Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

2004 ANNUAL REPORT

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

PROTECTION - SECURITY - STABILITY

Contents

1 Transmittal Letter

2 DICO Staff, Mission Statement and Corporate Governance

3 DICO Business Model

4 Sub-Committees of the Board

5 Board of Directors

6 Message from the Chair

8 Meeting the Challenge - CEO's Report

17 Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

18 Management's Discussion and Analysis

20 Management's Responsibility

20 Auditors' Report

21 Statement of Financial Position

22 Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

23 Statement of Cash Flows

24 Notes to Financial Statements

27 List of Member Institutions

Publications available on DICO's Web Site

Corporate

- Annual Report
- Corporate Plan

Member Institutions Information

- Dialogue, Newsletter on Sound Business and Financial Practices
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
  - Assessment Workbook for Management
  - Assessment Workbook for Board of Directors
- DICO By-law # 6
  - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- Director's Handbook
- Guide to DICO's OSV Process
- Deposit Insurance Brochure & FAQ
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- On-Site Verification Manual
- Reference Manual
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto, Ontario

M2N 6K8

416 325-9444

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Internet site http://www.dico.com

E-mail:info@dico.com

Printed on recycled paper

106-00217/

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais: 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

March 2, 2005

The Honourable Greg Sorbara
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2004.

Yours truly,

Mission

To protect depositors

Vision

We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders.

Values

In all our activities we will strive to:

- Act with professionalism and integrity;
- Provide value;
- Be proactive and innovative;
- Recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system;
- Collaborate with stakeholders;
- Recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff;
- Provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation..." The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. At least four of the members of the Board must be appointed from individuals nominated by the credit union and caisse populaire movement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Corporate Governance Forum. This forum provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

Deposit Insurance Corporation of Ontario Staff

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Philippe Cao•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokalianis•Jim Maxwell•Alana McLeary•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Helen Poter•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

DICO Business Model

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario

Legislative Environment

Credit Unions and Caisses Populaires Act

DICO's Business Objectives

For the Benefit of Depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Act as Stabilization Authority

Other Legislation, Statutory Requirements and Guidelines, Including

- Management Board Secretariat Guidelines
- Other Acts, i.e. *French Language Services Act, Employment Standards Act*, etc.

Governance

Board of Directors

Strategic and Policy Direction

Risk Management Committee | **Governance Committee** | **Human Resources Committee** | **Audit and Finance Committee**

Accountability

- Corporate Plan
- Annual Report
- Stakeholder Meetings

Strategic Management

DICO's Business Strategies:

- Risk Assessment / Management
- Minimizing Insurance Costs
- Protecting Depositors
- Collaborative Relationships
- Efficiency & Effectiveness

Enterprise Risk Management

DICO's Key Risk Categories:

- Insurance
- Operational
- Reputational
- Financial

Major Functions

- Policy Development
- By-law Review & Development
- Advice on Legislation
- Standards of Sound Business & Financial Practices
- Depositor Communication & Awareness
- Internal Communications
- Liaison with Stakeholders
- International Assistance

- Risk Assessment
- Insurance
- Member Compliance with Legislation & By-laws
- Intervention / Failure Resolution
- Payout Management
- Claims & Recoveries Management
- Payment Obligations
- Certificate of Insured Deposits
- Differential Premium System

- Litigation Management
- Asset & Liability Management
- Finance & Treasury
- Human Resources Management
- Legal & Corporate
- Information Systems Technology & Management
- Internal Audit

Control Environment

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2004)

DICO's Board of Directors Meetings 2004

	# Meetings	% Attendance by Directors
DICO Board	4	93%
Audit and Finance Committee	3	100%
Risk Management Committee	4	88%
Human Resources Committee	2	88%
Governance Committee	2	100%

Audit and Finance Committee

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- David Yule, *Chair*
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

Governance Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on governance, corporate policy issues, by-laws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the Board for special projects such as corporate strategic planning.

- Wm. D. (Bill) Spinney, *Chair*
- Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- David Yule, *Vice-Chair*

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Royal Poulin, *Chair*
- Paul Mullins
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

Risk Management Committee

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Sherry MacDonald, *Chair*
- Ron Fitzgerald
- Benoit Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, *ex-officio*

DICO Board of Directors

Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, Chair of the Board, is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 19, 2003 and his term expires on March 18, 2006.

Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. Ms. Boake was appointed to a second term on March 03, 2003 and her term expires on March 04, 2006.

Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964. Mr. Fitzgerald was appointed to a second 3 year term on May 21, 2003 and this term expires on May 20, 2006.

Sherry MacDonald

Sherry MacDonald is a VP of Risk Management and Compliance at a major education savings plan organization with a focus on risk management of investment portfolios and adherence to regulatory requirements in operations. With more than thirteen years of financial management experience in the investment management and pension industries, she has specialized in start-up implementation of treasury and finance functions as SVP Finance and Chief Financial Officer. Ms. MacDonald was appointed on March 20, 2002 and her term expires on March 19, 2005.

Royal Poulin

Royal Poulin serves as Chair and Vice-Chair of various community and provincial boards. Over the years, Mr. Poulin has been actively involved in a number of community, municipal, and provincial organizations, in addition to being elected Mayor of Cache Bay, Ontario in 1971. Mr. Poulin was appointed on April 3, 2002 and his term expires on April 2, 2005.

Benoit Martin

Benoit Martin retired as Electronics & Project Chief Engineer with General Dynamics Canada. His activities with the caisses populaires movement included the position of Chair and Vice Chair of La Fédération des caisses populaires de l'Ontario and member and Chair of various caisses populaires. Mr. Martin is also active in a number of community organizations. Mr. Martin was appointed to a second term on March 3, 2004 and his term expires on March 2, 2007.

Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan is the Vice President, University Relations at University of Waterloo, responsible for outreach communications, relations with all levels of business and government, and strategic initiatives to generate public and private sector external support, including the $260 million private sector Campaign. Previously, Laura held senior executive roles with several Canadian utilities, the federal government and the Red Cross. She was also Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada and remains involved with Waterloo Communitech Board. Ms. Talbot-Allan was appointed to a second term on March 24, 2004 and her term expires on March 23, 2007.

Paul Mullins, B.A., L.L.B.

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. He is a Director (since 1981) and former President of Woodslee Credit Union Limited which has 22,000 members, 8 branches, and assets of over $270 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on June 16, 2007.

David Yule

David Yule, Vice-Chair, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a second term on March 24, 2004 and his term expires on March 23, 2007.

Message from the Chair

Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together to achieve our goals.

On behalf of the Board of Directors of DICO, I am pleased to highlight some of the Corporation's accomplishments over the past year:

- All deposits with an Ontario credit union or caisse populaire were protected from loss;
- The deposit insurance reserve fund grew to $74.4 million - ahead of target by $4.3 million;
- There were no claims against the deposit insurance reserve fund;
- Our operations were streamlined to reduce operating costs;
- Investment strategy revised to increase investment income;
- Recoveries from past losses amounted to $1.3 million;
- Our standards of sound business and financial practices by-law was updated and approved by the government; and
- A review of our consumer information strategies was completed.

By the end of 2004 DICO had met or exceeded all of the targets set out in its Corporate Plan. As a result of better than expected claims experience, reduced operating expenses, recoveries on past losses and increased growth in the system, the interim reserve fund target was exceeded during 2004 and is now equivalent to 75% of our long term fund target of 60 basis points of insured deposits. Average premium rates have decreased to $1.02 less than the projected $1.03 per thousand dollars of insured deposits.

Through its policies and programs, DICO is continuing to support the stability of and confidence in the Ontario credit union and caisse populaire movement. Our continuing review of the commercial lending practices of larger member institutions confirms that the commercial credit risk within the industry is generally well managed. Our smaller member institutions' initiative is helping these limited-service member institutions comply with our standards by assisting them in implementing appropriate risk management practices. Finally, our on-site verification (inspection) program continues to focus on material risk areas in order to provide value-added feedback to member institutions.

As a result of effective management by member institution boards and staff, the current financial health and operational capacity of the Ontario credit union and caisse populaire movement continues to be strong despite ongoing competitive pressures and a changing financial sector landscape.

During 2004, DICO's board and staff made a special effort to meet with stakeholders throughout Ontario. Rather than holding our traditional Annual Information Meeting in Toronto, we travelled to 20 various communities across the province to meet with directors, managers and staff of our members to

obtain feedback on our various initiatives and programs. We appreciate the participation of all those individuals who took the time and effort to meet with us and provide us with their ideas, concerns and suggestions for improving the delivery of our services.

With all the increased focus on corporate governance over the past few years, DICO is proud of its own record. When it comes to corporate governance, DICO's Board practices what it preaches. The Board follows best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. For example, each Board meeting includes an in-camera session as well as a director development portion. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to the Corporation. At the end of the year Ms. Barbara Boake, a director for the past five years, indicated that she will be leaving the board early in 2005. On behalf of the board and staff I would like to thank Barbara for her valuable contribution and dedication to DICO. Her wise counsel will be missed. During 2004, we welcomed Paul Mullins to the board. Mr. Mullins who was nominated by Credit Union Central of Ontario, is a lawyer by profession and is currently a director of Woodslee Credit Union in Southwestern Ontario.

On behalf of the Board, I would also like to express our appreciation to the staff and management of DICO for their continuing support.

Looking Forward

Developments in the movement's financial and operational position have implications for DICO's strategic direction. The strategies employed over the past few years to improve risk management practices at individual member institutions have been successful due, in large measure, to the ongoing positive and productive dialogue between member institutions and DICO's Board and staff. As a result, DICO's future strategies will focus on maintaining these high levels of compliance with standards by monitoring developments at member institutions and building constructive relationships with boards and management. The level of direct intervention has fallen to an all time low and this situation is expected to continue over the next few years as all member institutions achieve full compliance with standards of sound business and financial practices.

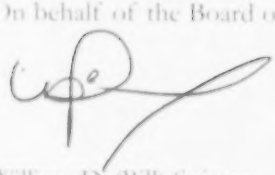
For 2005, we have identified a number of key priorities:

- Assisting our member institutions in implementing the updated standards of sound business and financial practices by-law (By-law #5);
- Reviewing our differential premium system and premium rates;
- Enhancing our risk assessment, on-site verification (inspection) and risk management capabilities through improved technology and internal processes;
- Participating in the legislative review process announced by the government;
- Reviewing our investment strategies to ensure that fund yield is maximized while maintaining adequate levels of liquidity and security; and
- Implementing our consumer information strategies.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate and the system's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, reduce the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board, I would like to express my sincere appreciation to all stakeholders who have joined with us in demonstrating a willingness to communicate and work together in achieving these goals.

On behalf of the Board of Directors,



William D. (Bill) Spinney
Chair

Meeting the Challenge - CEO's Report

Andrew Poprawa
President & CEO

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities.

On behalf of all the staff of DICO, I am pleased to provide an overview of the Ontario credit union and caisse populaire movement and to report on our progress in achieving DICO's corporate goals during 2004.

Membership Changes

During 2004 consolidation in the movement continued with the number of active member institutions declining by 23 to a total of 241 as a result of mergers or amalgamations among member institutions. In addition, several mergers are planned to be completed in the first quarter of 2005. Two of these mergers will create very large institutions by Ontario standards - one with assets in excess of $ 3 billion and another with assets of almost $2 billion. Upon the completion of these mergers, about 49% of the assets of the Ontario movement will be held by the largest 10 member institutions.

Asset Growth and Liquidity

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 4%. Of interest, growth in commercial loans remained very strong at 16% while aggregate residential mortgage loans grew by 11%. The composition of deposit liabilities remained largely unchanged from the previous year with about one-third each in demand, term and other registered deposit instruments. At the end of 2004 gross liquidity was at 15% and at its lowest level since mid-2003.

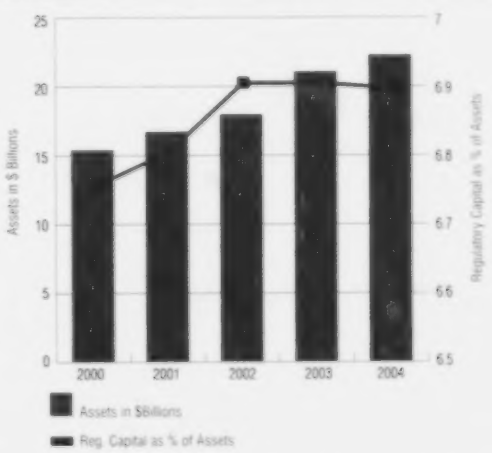
Capitalization Remains Strong

In spite of asset and deposit growth, the aggregate capital within the movement remained at 6.9% of assets of which over 4% represented retained earnings. At the end of 2004, every individual member institution had met the prescribed statutory minimum of 5% on a leverage basis.

Loan Quality Holds Steady

As a result of prudent credit management the system's loan quality, as measured by loan costs, and

THE ONTARIO SYSTEM ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



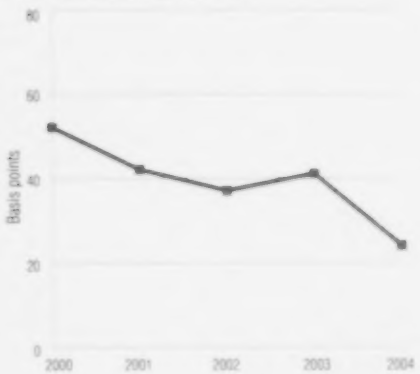
delinquency remained sound. In addition, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has steadily increased over the past three years indicating that member institutions are establishing prudent reserves in the event of future credit problems. Gross delinquency greater than 90 days fell to an all time low of 47 basis points of total loans compared to 55 basis points in 2003.

Profitability Declines

Profitability during 2004 continued to be impacted by the low interest rate environment in Canada. Financial margins further declined and while aggregate operating expenses were also reduced, this reduction was not sufficient to positively impact net earnings. Overall aggregate return on average assets declined to 24 basis points from 39 basis points in 2003.

EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM

Based on data as of February 15, 2005



Enhanced Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

During 2004, adherence to the industry's Standards of Sound Business and Financial Practices continued to improve as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year, 80% of member institutions including virtually all larger institutions had achieved full compliance with all standards - a significant increase from the prior year.

Distribution of Member Institutions by Premium Category

DICO's differential premium system measures the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table demonstrates the positive migration to lower premium rate tiers over the past four years. As a result, the overall cost of deposit insurance to member institutions continues to decline.

Overall DPS Risk Ratings: 2000 to 2004

Distribution based on % of System Assets

Rate per $1,000 Insured Deposits

Premium Rate $	Risk Level	2000	2001	2002	2003	2004
0.90	Low	5%	13%	15%	30%	38%
1.00	Low	42%	46%	50%	39%	40%
1.15	Moderate	33%	33%	30%	30%	20%
1.40	High	19%	7%	4%	1%	1%
2.10	High	1%	1%	1%	0%	1%

Summary

Despite a low interest rate environment, continued competition from domestic and foreign competitors and increasing consumer expectations, the credit union and caisse populaire movement is growing and expanding operations to serve Ontarians and their communities. However, declining profitability continues to be a concern for the future viability of some member institutions.

DICO's Strategies and Objectives

To fulfil its statutory mandate, DICO has established five key corporate objectives in its Corporate Plan:

- Proactively assess and manage risk to the fund;
- Minimize the cost of deposit insurance to member institutions;
- Ensure that sufficient financial reserves are available to protect depositors' funds;
- Maintain collaborative relationships with our stakeholders; and
- Be as efficient and effective as possible.

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2004 our specific goals included:

- Modernizing our Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2004 Results

Modernizing the Standards of Sound Business and Financial Practices

Throughout 2004 DICO worked closely with an advisory committee of system representatives to modernize the standards of sound business and financial practices with the objective of revising our standards by-law. In late 2004, the government, upon the recommendation of DICO's Board and with the support of the advisory committee approved a new by-law. The more significant changes to the by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. The new by-law will become effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has again risen over the past year. DICO has identified a small number of member institutions that are still in non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed a total of 111 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan Reviews during 2004. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued a pilot project initiated in 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of a number of member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices

DICO's Membership Profile At a glance....

	2004	2003
Number of Institutions	241	264
Total Assets (billions)	$22.2	$21.3
Insured Deposits (billions)	$16.7	$16.8
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	6.9%	6.9%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.10%	0.09%
Profitability (net income % of average assets)	0.24%	0.41%

DICO's 2004 Financial Scorecard ($Millions)		
	Target	Actual
Insurance Fund	$70.1	$74.4
Insurance Claims	$3.0	0
Recovery of Prior Years' Losses	0	$1.3
Total Gross Operating Expenses	$6.3	$5.8
Total Net Operating Expenses	$6.0	$5.7
Return on Investments	2.0%	2.6%

within the movement are generally satisfactory. DICO is currently sponsoring a process to develop recommendations for best practices in risk management in commercial lending.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly closed bond credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

Risk Assessment and Monitoring

During 2004 DICO undertook to evaluate its current risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. A proposed revised "Net Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (Canada), the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework to be introduced in 2005 is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analysis and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's website site, assist in assessing performance relative to peer groups as well as the industry as a whole. During 2005, DICO intends to revamp its delivery of these reports to ensure that they remain useful and relevant.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2004, DICO provided various stakeholders with information and reports as requested.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased-in approach with three stages. As a result of improved risk levels generally, the level of intervention by DICO during 2004 again decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2004, DICO

We are pleased to report that significant progress has been made in achieving these objectives and the specific goals outlined in our plan.

Proactively Assess and Manage Risk to the Fund

With the support of our stakeholders, DICO has implemented rigorous and disciplined processes to assess and manage the risk to the fund in order to protect the interests of depositors. These processes have assisted in the significant reduction of claims against the fund as well as improving the financial and operational health of our member institutions.

During 2004 our specific goals included:

- Modernizing our Standards of Sound Business and Financial Practices;
- Maintaining a current risk profile for each member institution by conducting on-site and off-site risk assessments;
- Providing member institutions with financial analysis and other information to assist in managing their risks;
- Conducting research into emerging risks and providing information to stakeholders;
- Intervening in the affairs of member institutions where the risk to the fund was considered significant or where member institutions required assistance and guidance.

2004 Results

Modernizing the Standards of Sound Business and Financial Practices

Throughout 2004 DICO worked closely with an advisory committee of system representatives to modernize the standards of sound business and financial practices with the objective of revising our standards by-law. In late 2004, the government, upon the recommendation of DICO's Board and with the support of the advisory committee approved a new by-law. The more significant changes to the by-law included a clarification of the responsibilities of the board and management, a streamlined reporting mechanism and guidance on new and emerging risks. The new by-law will become effective for fiscal year-ends commencing after July 1, 2005.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO By-law #5) are a key element of our risk assessment and management strategy. We believe that those member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting interventions by DICO or the Financial Services Commission of Ontario (FSCO). Our analysis of the Member Institution Self-Assessment Report (MISAR) filings and the results of On-Site Verifications indicate the level of awareness and adherence has improved over the past year. DICO has identified a small number of member institutions that are still in non-compliance with the standards and is working with them to ensure that adherence is improved.

On-Site Verification (OSV)

DICO completed a total of 111 On-Site Verifications, On-Site Reviews and Commercial Loan Reviews during 2004. Pursuant to our agreement with FSCO, the regulatory agency responsible for Ontario credit unions and caisses populaires, these OSVs were conducted in accordance with agreed upon standards using external professional firms. To address the potential risk inherent in the growing commercial loan portfolio within the movement, DICO continued a pilot project initiated in 2003 to review the commercial lending practices and portfolios of a number of member institutions utilizing expert external resources. The results of the review indicate that the commercial loan practices

DICO's Membership Profile
At a glance....

	2004	2003
Number of Institutions	241	264
Total Assets (billions)	$22.2	$21.3
Insured Deposits (billions)	$16.7	$16.8
Regulatory Capital ratio (leverage basis)	6.9%	6.9%
Asset quality (loan costs as a % of average assets)	0.10%	0.09%
Profitability (net income % of average assets)	0.24%	0.41%

DICO's 2004 Financial Scorecard ($Millions)		
	Target	Actual
Insurance Fund	$70.1	$74.4
Insurance Claims	$3.0	0
Recovery of Prior Years' Losses	0	$1.3
Total Gross Operating Expenses	$6.3	$5.8
Total Net Operating Expenses	$6.0	$5.7
Return on Investments	2.0%	2.6%

within the movement are generally satisfactory. DICO is currently sponsoring a process to develop recommendations for best practices in risk management in commercial lending.

Smaller Member Institution Initiative

In recognition of the special needs of smaller member institutions, particularly those credit unions with basic savings and loan operations, DICO continues to employ its own staff to conduct on-site reviews and, while on-site, assist member institutions in implementing the required risk management processes to ensure adherence to the standards. This approach recognizes the limited resources available to smaller institutions and has proven to improve their ability to continue to provide services to their members.

Risk Assessment and Monitoring

During 2004 DICO undertook to evaluate its current risk assessment framework with a view to modernizing the process in light of the changing demographics of the Ontario movement. A proposed revised "Net Risk Assessment Framework" has been developed based on similar frameworks currently being used by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada, the Financial Institutions Commission of British Columbia and the Credit Union Deposit Guarantee Corporation of Saskatchewan. This new framework to be introduced in 2005 is based on a risk based evaluation of the inherent risk associated with each member institution and the quality of its risk management consistent with the requirements of the revised standards of sound business and financial practices.

Providing Financial Analysis and Information

DICO provides all member institutions with financial analyses and information regarding their condition and performance on a regular basis. These reports, which are available to our member institutions through DICO's website, are used to assess performance relative to peer groups as well as the industry as a whole. During 2005, DICO intends to revamp the delivery of these reports to ensure that they remain useful and relevant.

Conducting Research

DICO conducts research on emerging risks and provides the results to various stakeholders including member institutions, FSCO and the Ministry of Finance. During 2004, DICO provided various stakeholders with information and reports as requested.

Intervening in the Affairs of Member Institutions

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and size of insurance losses in the future. In the event that member institutions are unable or unwilling to take appropriate corrective action, DICO has the authority to intervene in their affairs to assist in ensuring that timely action plans to resolve exceptional risks are implemented. Intervention is a phased in approach with three stages. As a result of improved risk levels across the board, the level of intervention by DICO during 2004 again decreased significantly compared to prior years.

Member institutions that exhibit a higher risk profile are placed on the Watchlist. During 2004, DICO

worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of $2.6 billion. As a result, 8 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 5 institutions (7 in 2003) with assets of $2.5 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision have been established as the failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2004, there were no member institutions (3 in 2003) under Supervision. During 2004, the Supervision program was successful in ensuring that these 3 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. During 2004, DICO did not have any member institutions under Administration.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2004 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by DICO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2004, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2004 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2004 were lower than forecast.

Deposit Insurance Premium Rate Comparison with other Provincial Jurisdictions

Provinces	Assessment per $1,000 Insured Deposits
British Columbia	$ 0.0
Alberta	$ 1.70
Saskatchewan	$ 0.60
Manitoba	$ 1.10
Quebec	$ 0.66
Ontario	$ 1.02

worked with the boards of 13 member institutions on the Watchlist with total assets of $2.6 billion. As a result, 8 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 5 institutions (7 in 2003) with assets of $2.5 billion remained on the Watchlist.

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stakeholder Advisory Committee, comprised of league and association CEOs and other system leaders, minimum capital and other intervention criteria for Supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The criteria for Supervision have been established as the failure to meet the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis or material, sustained non-compliance with DICO's standards of Sound Business and Financial Practices as determined by the results of an OSV. DICO follows the practice of providing member institutions with time to correct deficiencies in their operations, as identified through OSVs, prior to being placed under Supervision. The length of time provided is dependent on the seriousness of the deficiency and the likelihood of early correction.

At the end of 2004, there were no member institutions (3 in 2003) under Supervision. During 2004, the Supervision program was successful in ensuring that these 3 member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under Supervision were resolved.

In circumstances when a member institution is unable to meet its obligations, DICO has the authority to place it under its Administration. Administration allows the member institution to continue to operate under DICO's control while providing sufficient time to develop and implement the most appropriate resolution strategy to protect depositors and the fund. During 2004, DICO did not have any member institutions under Administration.

Minimize the Cost of Deposit Insurance to Member Institutions

The cost of deposit insurance to member institutions continues to decrease as a result of improved risk profiles of member institutions. In 2004 average premiums amounted to about 2.5% of aggregate operating expenses. In addition, the recovery of costs by FSCO to member institutions has also fallen dramatically since the responsibility for routine off-site and on-site risk assessment was undertaken by DICO. However, DICO recognizes that deposit insurance is an important cost factor in today's competitive marketplace. DICO has undertaken, as a strategic objective, to minimize these costs while ensuring an appropriate risk management framework remains in place. During 2004, our specific goals included:

- Reviewing the premium levels to ensure that they are adequate to meet fund targets; and
- Maximizing recoveries through liquidation and litigation.

2004 Results

Differential Premium System

The differential premium system was designed to reward member institutions with lower premiums if they have a lower risk profile. Each year DICO reviews its assessment process and the premium rates to ensure that the system is achieving its primary goals. The results of risk ratings indicate that the majority of member institutions have taken the appropriate steps to ensure that their premiums rates are minimized, thus lowering the risk to the deposit insurance reserve fund. As a result of improved risk profiles based on increased earnings and better adherence to standards, deposit insurance premiums in 2004 were lower than forecast.

Deposit Insurance Premium Rate Comparison with other Provincial Jurisdictions

Provinces	Assessment per $1,000 Insured Deposits
Britsh Columbia	$ 0.0
Alberta	$ 1.70
Saskatchewan	$ 0.60
Manitoba	$ 1.10
Québec	$ 0.66
Ontario	$ 1.02

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND

An analysis of premium levels indicated that DICO was on track to meet its fund target with the current level of premium income. As a result, we recommended to the government that the current level of premiums be maintained for 2005.

Maximizing Recoveries Through Liquidation and Litigation

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed Liquidator of the estate. The main purpose is to protect depositors and maximize the recovery of assets. A complete description of DICO's liquidation activities is provided on page 17 in this Annual Report. At the end of 2004, DICO was managing the affairs of 11 institutions (16 in 2003) in liquidation. During the year, DICO realized $1.8 million in assets of member institutions. During 2004 DICO's recoveries on losses were $1.3 million through a combination of legal actions and other resolution strategies. At the end of 2004, one legal action to recover losses was outstanding.

Ensure that Sufficient Financial Resources are Available to Protect Depositors' Funds

Access to sufficient financial resources is an important element of our depositor protection mandate and provides assurance to insured depositors that DICO can meet its statutory obligations to pay claims, if and when, a member institution fails. To ensure that these financial resources are available, DICO is in the process of building a deposit insurance reserve fund and, in addition, maintains a borrowing facility to meet unexpected claims. During 2004, our specific goals included:

- Achieving a reserve fund balance of $70.1 million;
- Implementing the long-term fund strategy;
- Maintaining appropriate contingency financing;
- Developing and testing a contingency plan to deal with possible failure scenarios and
- Maximizing investment income on the fund while maintaining appropriate liquidity and compliance with the Act.

2004 Results

Deposit Insurance Reserve Fund

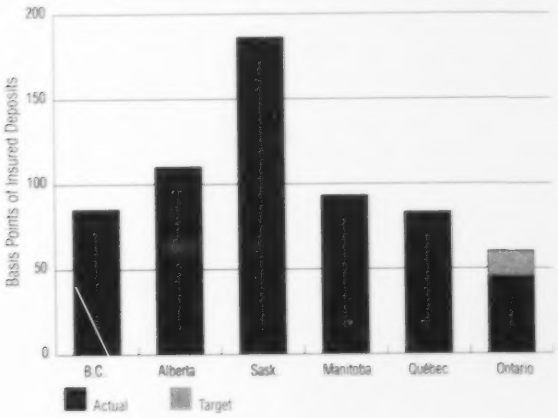
DICO's primary financial priority during 2004 was to continue to build an insurance reserve fund to protect depositors while minimizing claims and premium levels. At the end of 2004, the fund amounted to $74.4 million compared to our target of $70.1 million. The $4.3 million improvement was due primarily to better than expected loss experience and lower operating expenses. Net recovery of losses of $1.3 million in 2004 reflected recoveries on losses previously incurred. These recoveries reflect DICO's proactive approach to recoveries by implementing creative resolution strategies including rehabilitation, merger, sale and litigation to reduce claims costs. The general reserve for insurance losses of $2 million remained unchanged from the prior year.

Long-Term Fund Strategy

DICO's fund strategy is based on an actuarial model that measures the probability and risk of potential claims against the fund to determine the required

size of the fund. After consultations with industry and government stakeholders in 2003, it was concluded that a fund of 60 basis points of insured deposits would be sufficient to provide a confidence level of 95% that the insurance fund would not go into deficit. At the end of 2004 the fund stood at about 45 basis points of insured deposits or 75% of the target fund size. DICO has also committed to testing this target based on the risk profile of the movement, at least annually. Our testing in 2004 indicated that the fund target had not changed materially.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND COMPARISON WITH OTHER PROVINCIAL JURISDICTIONS



Maintaining Appropriate Contingency Financing

In addition to DICO's deposit insurance reserve fund, the Corporation has access to a line of credit with a major domestic bank secured by a $150 million loan guarantee provided by the government of Ontario. Based upon the long-term fund strategy proposed by DICO, this loan guarantee is in place until December 2008.

Developing and Testing a Contingency Plan

An important element of DICO's ability to address a crisis situation is having a tested contingency plan that can adequately respond to various failure scenarios. While past experience has shown that usually the most effective response to an institutional failure is to place a member institution under administration and find going concern solutions, it is possible that a situation may arise that would preclude that course of action. Under such a scenario, DICO has the obligation by statute to pay depositors the portion of their deposits that are insured. To ensure that DICO has the ability to identify insured deposits, testing of various member institutions' data systems were undertaken during 2004. As a result of these tests, we were able to determine the nature and types of issues that might arise in the event of a payout scenario as well as verify that the reported insured deposits were accurate.

Maximizing Investment Income

In order to comply with statutory requirements and its own liquidity needs, DICO's policy is to invest all of its funds in shorter term, low-risk securities. During 2004 DICO engaged a firm of professional, independent financial consultants to provide the board and management with investment advice on structuring its investment portfolio to achieve its objectives of capital preservation, adequate liquidity and enhanced yield. In light of the uncertainty of the timing of DICO's potential liabilities and current market conditions, the consultants recommended a gradual approach to extending the duration of investments and a move to expand the portfolio to include other types of investment vehicles. As a result, by the end of 2004 DICO has extended the average days to maturity of its $77 million portfolio to 164 days. The average yield for investments with terms to maturity of 90 days or greater has increased to 2.61%.

Maintaining Collaborative Relationships with Stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on collaborative relationships with its stakeholders. Good working relationships with various stakeholders are important in order to achieve our objectives. During 2004, our specific goals included:

- Conducting consultative processes through advisory and ad-hoc committees;
- Communicating effectively with stakeholders and establishing protocols;
- Conducting research into consumer awareness about deposit insurance coverage; and
- Working closely with FSCO and the Ministry of Finance.

Conducting Consultative Processes

Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of sound business and financial practices and related implementation tools. During 2004, the Sound Business and Financial Practices Advisory Committee was very active in assisting in the modernization of the standards by-law. DICO and the entire movement is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of all member institutions.

Communicating Effectively with Stakeholders

In response to feedback obtained in our last stakeholder survey DICO conducted a series of 20 regional meetings across Ontario rather than hold an Annual Information Meeting in Toronto. The objective of the regional meetings was to provide a forum for discussion of various issues including the proposed new standards of sound business and financial practices. At each and every regional meeting, at least one DICO board member participated in order to meet and interact with stakeholders.

During 2004, DICO entered into discussions with La Fédération des caisses populaires de l'Ontario to conclude a protocol agreement similar to one entered into with L'Alliance des caisses populaires in 2003. We expect to finalize the protocol in early 2005. These protocols recognize the important roles that both L'Alliance and La Fédération play with its members and have been instrumental in improving relationships between L'Alliance, La Fédération, their members and DICO.

DICO's bilingual Internet website site continues to be enhanced on a regular basis. DICO makes available all its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself.

Conducting Research into Consumer Awareness

In conjunction with other Canadian financial services compensation funds such as the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), Canadian Investor Protection Fund (CIPF), ComCorp (Life & Health Insurance Compensation Fund), Property and Casualty Insurance Compensation Corporation (PACICC), Mutual Fund Dealers Association (MFDA) and the Authorité des Marchés Financiers (Quebec) DICO participated in an assessment of consumer awareness about compensation schemes. The result of the research indicated that the most effective way to educate consumers about deposit insurance coverage was to provide information at the time that deposits are made at the institutions. To assist front line staff of member institutions in providing information about deposit insurance, DICO has developed a "Quick Reference Guide" that was distributed in early 2005. DICO is also participating with other compensation funds in a new website site at **www.financeprotection.ca** specifically designed to provide guidance to consumers about the protection of their financial assets.

Working Closely with FSCO and the Ministry of Finance

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding with FSCO calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems, including OSV reports, at no cost to FSCO. We work with FSCO to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario. DICO also assists the Ministry of Finance in its policy-making function by providing information and analysis regarding the credit union and caisse populaire industry. Through the provisions of its Memorandum of Understanding with the Minister of Finance, DICO also fulfils other duties as assigned by the government.

Effective and Efficient Management

DICO is committed to ensuring that its stakeholders receive value for money. To achieve this goal, DICO has established a disciplined approach to corporate governance. At the core of its governance structure is the planning and reporting framework. Management submits its annual business plan to the Board of Directors, the Minister of Finance and Management Board Secretariat for review and approval.

Actual results are monitored by the Audit & Finance Committee of the Board at least quarterly and the Annual Report provides a report on results to all stakeholders. Internal audit and external audit reports provide the Board with assurances that management has reported information accurately. As required by statute, the Superintendent of FSCO also reports to the Minister on DICO's activities annually. This report is tabled in the Legislature by the Minister. During 2004, our specific goals included:

- Updating our Framework for Enterprise Risk Management;
- Ensuring that business plan targets and performance targets are met or exceeded within budget;
- Reviewing all DICO corporate policies;
- Reviewing our organizational structure and expenditure levels.

2004 Results

Framework for Enterprise Risk Management

To ensure that its principal risks are effectively managed, DICO has developed a comprehensive framework for enterprise risk management. This framework is essential to determine whether all principal risks have been identified, assessed and adequately managed. During 2004 DICO identified a number of enhancements which will be addressed in 2005.

Business Plan Targets

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. All major initiatives were developed while meeting budget targets.

Reviewing Corporate Policies

In accordance with good corporate governance practices, DICO's Board of Directors reviews its by-laws and all its corporate policies at least annually. DICO also ensures that it itself meets the requirements of its standards by-law. As a result of the proposed new standards by-law, DICO identified several new policies that were required to meet the new standards. New policies were approved by the board in 2004 to address these areas.

Reviewing our Organizational Structure and Expenditure Levels

As the number of member institutions declines and their financial and operational health improves, DICO must continuously review its organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. In this context, a further review of our organizational structure and expenditure levels was undertaken during the year. As a result of this review, the number of full time staff equivalents was reduced from 36 to 33 and net operating expenditures to $5.7 million - a reduction of 5% from the 2004 budget.

2005 Objectives

In addition to our normal activities, DICO has planned for a number of major initiatives to be undertaken during 2005:

- Build an insurance reserve fund of $85 million by the end of 2005 or 88% of our target;
- Implement the new Standards of Sound Business & Financial Practices by-law;
- Revise the Risk Assessment Framework and OSV process to reflect the new standards;
- Review and revise the differential premium system and the premium rate structure;
- Design and implement a revised investment policy;
- Develop a protocol with leagues and associations as appropriate; and
- Update the Framework for Enterprise Risk Management.

Our Commitment

The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire movement for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2005 of continuing to demonstrate our commitment.

Andrew Poprawa, CA
President & CEO

Deposit Insurance Corporation of Ontario as Liquidator

The Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 (the "Act") provides the Corporation with the authority to act as Liquidator of a credit union or caisse populaire. When acting as Liquidator, DICO's primary objectives are to maximize the recovery on the assets for the benefit of all creditors while ensuring that the liquidation is carried out in compliance with the requirements of the Act and any other applicable legislation.

DICO's policy is to seek appointment as Liquidator in all situations where deposit insurance payments are anticipated. In these situations, DICO has a direct interest in ensuring that the Liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as Liquidator, employs both internal and external resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

During 2004 DICO finalized the liquidation of six member institutions with total initial net book value assets of $93.8 million and initial total liabilities of $100.5 million. DICO accepted one appointment as Liquidator during the year *(assets of $1.6 million and liabilities of $1.5 million)*.

At year-end DICO was managing the affairs of 11 member institutions in liquidation with residual assets of $9.3 million (before provision for losses) still to be realized upon. These remaining assets consist of 424 loans, substantially all of which are classified as impaired. Management's best estimate of the recoveries for these estates is approximately $727 thousand.

Combined Statement of Liquidator's Cash Flow for the Fiscal Year Ended

December 31, 2004 (unaudited)

Realization on Assets (Net of Loan Collection Fees)	$1,840,185
Less: Liquidation Expenses	231,944
Net Realization	1,608,241
Less: Payments to Depositors	1,463,584
Plus: Cash Advances from DICO	150,000
Less: Reimbursements to DICO	226,841
Net Charge in Cash for the Year	67,816
Cash and Investments at Beginning of Year	$1,570,718
Closing Cash and Investments as at Dec. 31, 2004	$1,638,534

Management's Discussion and Analysis

2004 Financial Performance Review

Highlights:

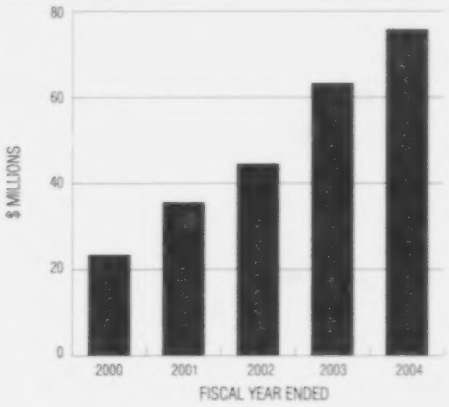
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) reached $74.4 million, a net increase of $13.6 million for the year ended December 31, 2004;
- No new insurance losses were incurred during the year;
- Recoveries of prior insurance losses of $1.3 million;
- Premium income for the year was $16.2 million, 5.2% lower than plan and 7.2% higher than last year;
- Operating expenses (before recoveries) totalled $5.8 million, $479 thousand (7.6%) below plan and $430 thousand (6.9%) lower than last year;
- Recoveries of operating expenses of $151 thousand, $166 thousand (52.3%) below plan and $200 thousand (57%) less than the prior year.

Statement of Financial Position

Cash and Investments

The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance liabilities. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure and to comply with requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. As at December 31, 2004, total cash and investments amounted to $77.3 million, made up of cash and short-term investments of $27.4 million and investments of $49.9 million. The portfolio earned a weighted average yield of 2.52%. All investments are highly liquid, fixed rate contracts, and are R1 Mid or better on the DBRS scale.

CASH AND INVESTMENTS 2000 - 2004



Premiums Receivable

The premiums receivable of $2.4 million represent the current billings of the member institutions with fiscal years ending September 30, 2004 and an accrual of pro-rated premiums of member institutions with fiscal years ending October 31st to November 30th. As at December 31, 2004 there were no over-due premiums receivable.

Deferred Premium Income

Premiums are calculated based on the amount of each member institution's insured deposits at the end of its fiscal year. Premium income is amortized over a twelve-month period. Deferred premium income of $2.6 million represents the balance of pro-rated invoiced amounts for member institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year-end.

Accrual for deposit insurance losses

The total liability for deposit insurance losses includes a general provision for losses of $2 million and specific provisions for the various estates in liquidation totalling $0.2 million. No new provisions for loss were recorded during 2004. The methodology used to determine the provisions for general and specific losses is described in details in Note 1(b) to the financial statements.

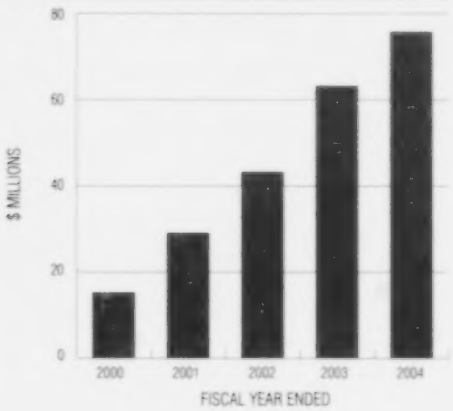
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Deposit Insurance Reserve Fund

The Deposit Insurance Reserve Fund increased to $74.351 million, exceeding the plan by $4.21 million, and representing a net increase of $13.59 million in 2004. The increase in the Reserve Fund was primarily attributable to a combination of:

- no deposit insurance losses during the year;
- continued success in recoveries of prior years' losses; and
- a reduction in operating expenses.

INSURANCE FUND 2000 - 2004



Premium income

Premium income for the year totalled $16.2 million, $1.1 million (7.2%) higher than last year and $0.9 million (5.2%) lower than plan. This variance from plan was due to an overall improvement in risk profiles of individual member institutions leading to being classified as lower risk and thus paying a lower premium as well as a lower than anticipated level of insured deposits.

Deposit Insurance Losses (Recoveries)

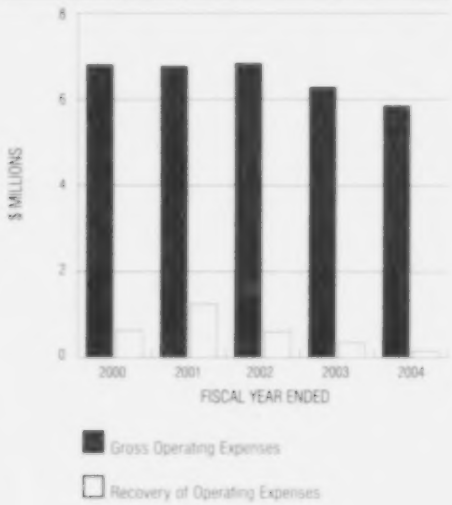
During 2004 the liquidation of the estate of Caisse Populaire d'Iroquois Falls was substantially completed by its liquidator, Deloitte Touche. A final dividend of some $900,000 was received by the Corporation. In addition, during the year the Corporation reviewed the status of several other member institutions in liquidation and adjusted the required provisions to complete the liquidations. The net adjustment resulted in a decrease of $400,000 in losses for 2004.

Operating expenses

Operating expenses (before recoveries) for 2004 totalled $5.8 million, a reduction of $0.5 million (6.9%) from prior year and 7.6% below plan. The favourable variance reflects the lower levels of activity as well as the Corporation's continued success in controlling costs.

Recoveries of operating expenses, which comprise fees charged to member institutions under Supervision, Administration or Liquidation of the Corporation, decreased $200 thousand (57%) from 2003 and were $166 thousand (52%) lower than plan. This decrease is due to the reduction in the number of member institutions under Supervision and in Liquidation.

GROSS OPERATING EXPENSES AND RECOVERY OF EXPENSES 2000 - 2004

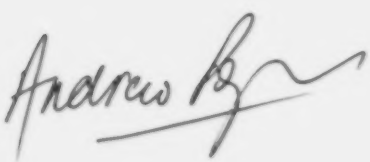


Management's Responsibility

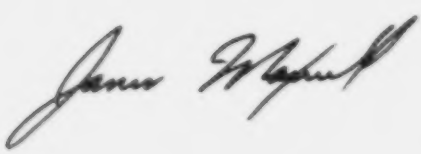
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
February 4, 2005

Auditors' Report

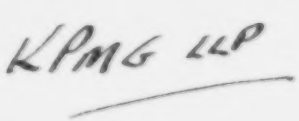
KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2004 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants

Toronto, Canada
February 4, 2005

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Financial Position

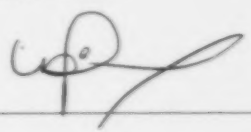
DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2004	2003
ASSETS		
Cash and short-term investments (note 2)	$ 27,439	$ 31,447
Investments (note 3)	49,855	32,360
Premiums receivable	2,382	2,729
Accounts and interest receivable	496	273
Deposit insurance advances recoverable	907	902
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,244 (2003 - $3,160))	259	217
	$ 81,338	$ 67,928
LIABILITIES		
Payables and accruals	$ 2,145	$ 1,872
Deferred premium income	2,625	2,788
Accrual for deposit insurance losses (note 5)	2,217	2,505
Total Liabilities	6,987	7,165
Deposit Insurance Reserve Fund	74,351	60,763
	$ 81,338	$ 67,928

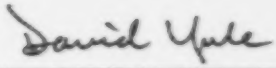
Contingencies (note 11)

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2004	2003
INCOME		
Premium income	$ 16,207	$15,122
Other Income	1,819	1,833
	18,026	16,955
EXPENSES		
Recovery of losses	(1,271)	(6,608)
Salaries and benefits	3,688	3,823
Operating expenses	2,172	2,467
Recovery of operating expenses	(151)	(351)
	4,438	(669)
Excess of income over expenses	13,588	17,624
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	60,763	43,139
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	$ 74,351	$ 60,763

See accompanying notes to financial statements.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Statement of Cash Flows

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2004, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2003 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2004	2003
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	$13,588	$ 17,624
Items charged to operations not affecting cash:		
Recovery of losses	(1,271)	(6,608)
Loss (Gain) on disposal of capital assets	1	(2)
Amortization	117	133
	12,435	11,147
Changes in:		
Premiums receivable	347	(510)
Accounts and interest receivable	(223)	83
Payables and accruals	273	(76)
Deferred premium income	(163)	508
	234	5
Net deposit insurance recoveries (note 5)	978	7,091
	13,647	18,243
Investing activities:		
Purchase of investments	(49,855)	(32,360)
Proceeds on sale of investments	32,360	21,576
Purchase of capital assets	(175)	(94)
Proceeds on sale of capital assets	15	2
	(17,655)	(10,876)
(Decrease) Increase during the year	(4,008)	7,367
Cash position, beginning of year	31,447	24,080
Cash position, end of year	$27,439	$ 31,447
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	$ 15	$ 6
Interest received during the year	$ 1,482	$ 1,680

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.
See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2004

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system;
- promote standards of sound business practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to member institutions;
- act as administrator of member institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premiums rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

Any borrowings of the Corporation are guaranteed by a Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of $150 million and continues until December 31, 2008. In addition to the guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee, the Province of Ontario charges a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee is in effect.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by member institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the member institutions, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to member institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in member institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:

The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its regular, non-contractual employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:

Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease. Automobiles are amortized by the declining-balance method at the rate of 24 per cent per annum.

2. Cash and short-term investments:

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	December 31, 2004			December 31, 2003		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-term investments	$ 25,816	2.26%	64	$ 30,763	2.60%	45
Cash	1,623			684		
Total	**$ 27,439**			**$ 31,447**		

3. Investments:

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. They have a weighted-average yield of 2.61% (2003: 2.63%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2004			December 31, 2003		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills - Canada	$ 40,549	2.61%	224	$ 21,057	2.58%	270
Bankers' acceptances	5,409	2.35%	110	7,354	2.75%	227
Treasury Bills - Ontario	3,897	2.85%	279	-	-	-
Promissory Notes-Other provinces	-	-	-	3,949	2.65%	124
Total	**$ 49,855**	**2.61%**	**216**	**$ 32,360**	**2.63%**	**242**

4. Borrowings:

The Corporation has in place a revolving credit facility with a Canadian chartered bank in the amount of $20 million, approved by the Ontario Financing Authority which administers the Minister's guarantee. The interest rate on the line of credit is Bankers' Acceptance rates plus 14 basis points. At the end of 2004 there was no balance outstanding. The standby fee charged by the Chartered Bank is 3 basis points on average unused portion of the credit facility, payable in arrears quarterly.

5. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2004	2003
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	$ 2,505	$ 5,066
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	0	0
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	(1,271)	(6,608)
Increase (Decrease) in deposit insurance advances recoverable	5	(3,044)
Accrual for deposit insurance losses, at end of year	(2,217)	(2,505)
Net deposit insurance (recoveries)/advances	$ (978)	$ (7,091)

The general provision for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $2,000,000 (2003 - $2,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

6. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future annual minimum rent is $140,000. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs approximately to be $288,000 per annum.

7. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $35,117,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1998	2005	6,885
1999	2006	5,975
2000	2007	4,992
2001	2008	4,191
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,789
		$ 35,117

8. Pension Plan:

The Corporation implemented a defined contribution pension plan from January 01, 1999. The pension expense charged to income for 2004 was $300,000 (2003-$310,000)

9. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2004, as actuarially determined, is $875,000 (2003 - $784,000). Current service costs, including interest, were $120,000 (2003 - $105,000). These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.5%, rate of compensation increase of 4.0% and annual rate of increase in health and dental costs of 10.0%, grading down to 5% per annum by 2010.

10. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $75,000 (2003 - $55,000). Total directors' expense was $60,000 (2003 - $37,000). The fixed per diem rate for the Chair is $500 and for all other board members is $300.

11. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

12. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investments, premiums receivable, accounts and interest receivable, payables and accruals approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

13. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.*

Employee	Position held	Compensation	Taxable* Benefits
Brydges, Barry	Vice President Insurance & Risk Management	$ 142,823	$ 8,352
Burgman, John	Chief Information Officer	$ 109,154	$13,087
Dale, Richard	Regional Manager Insurance & Risk Management	$ 103,700	$ 1,626
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$ 149,646	$ 9,225
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$ 130,292	$13,970
Poprawa, Andrew	President and CEO	$ 196,310	$ 6,698

* Includes taxable group life insurance, parking and use of company vehicle.

14. Comparative figures:

Certain comparative figures for 2003 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2004.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Member Institutions

December 31, 2004

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline Financial Credit Union Ltd.
All Trans Financial Services Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Education Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Grand River Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Innisfil Shelburne Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Media Group Financial Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.

Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.
Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Police Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Peterborough Industrial Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
QuintEssential Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau/St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Virtual One Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Tecumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Lasalle Inc.
Caisse populaire Nation Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

RAPPORT ANNUEL 2004

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

PROTECTION - SÉCURITÉ - STABILITÉ

Table des matières

1 Lettre d'accompagnement

2 Personnel de la SOAD, Mission de la SOAD et Administration de l'établissement

3 Modèle de fonctionnement de la SOAD

4 Sous-comités du Conseil

5 Conseil d'administration

6 Message du président du Conseil d'administration

8 Relevons le défi!- Rapport du chef de la direction

17 La Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur

18 Discussions et analyses de la direction

20 Responsabilité de la direction

20 Rapport des vérificateurs

21 État de la situation financière

22 État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

23 État des flux de trésorerie

24 Notes afférentes aux états financiers

27 Établissements membres

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Dialogue : Bulletin des saines pratiques commerciales et financières
- Exemples de politiques
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide du processus RSP de la SOAD
- Manuel du processus de Révision sur place (RSP) de la SOAD
- Manuel de référence
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif nº 3 de la SOAD
- Règlement administratif nº 5 de la SOAD
  - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
  - Guide de travail pour l'évaluation, Direction
- Règlement administratif nº 6 de la SOAD
  - Guide d'application du Règlement administratif nº 6, Prêts douteux
- Vos dépôts sont protégés et QFP

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario)

M2N 6K8

416 325-9444

1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

site Internet : http://www.soad.com

Courriel : info@soad.com

Imprimé sur du papier recyclé

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais: 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Wm. D. (Bill) Spinney
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

Le 2 mars 2005

L'honorable Greg Sorbara
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Mission

Protéger les déposants

Vision

Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants.

Valeurs

Nous nous efforcerons dans toutes nos activités à :

- agir avec professionnalisme et intégrité;
- offrir une valeur ajoutée;
- être proactif et innovateur;
- reconnaître et respecter les principes, les valeurs et la diversité au sein du mouvement des caisses populaires/ credit unions;
- collaborer avec les intervenants;
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel;
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, en offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement.

Administration de l'établissement

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Quatre membres du conseil au moins doivent être nommés parmi les personnes proposées par le mouvement des caisses populaires et credit unions.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour son conseil, pris globalement, un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre tous ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques d'administration, à savoir les suivantes :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Forum sur la régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques comptant parmi les meilleures quand on recherche l'excellence en matière d'administration.

Le personnel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Philippe Cao•Richard Dale•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•Alana McLeary•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Helen Poter•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Rannie Turingan•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

Modèle de fonctionnement de la SOAD

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de l'administration, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion du risque d'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes, au nombre des fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Établissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et credit unions

Objectifs commerciaux de la SOAD

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- agir à titre d'organisme de stabilisation

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Lignes directrices du Secrétariat du Conseil de gestion
- les autres lois, comme la *Loi sur les services en français*, la *Loi sur les normes d'emploi*, etc.

Administration

Conseil d'administration

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque | **Comité de l'administration de l'établissement** | **Comité des ressources humaines** | **Comité de vérification et des finances**

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information annuelles

Gestion stratégique

Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Gestion du risque d'entreprise

Principales catégories de risques de la SOAD :

- Assurance
- Fonctionnement
- Réputation
- Financier

Principales fonctions

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Modifications aux lois
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les sociétaires
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentielles

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

Environnement de contrôle

Sous-comités du Conseil

(au 31 décembre 2004)

Réunions du conseil d'administration de la SOAD en 2004

	Nbre de réunions	Participation % des administrateurs
Conseil d'administration de la SOAD	4	93 %
Comité de la vérification et des finances	3	100 %
Comité de la gestion du risque	4	88 %
Comité des ressources humaines	2	88 %
Comité de l'administration de l'établissement	2	100 %

Comité de l'administration de l'établissement

Ce comité étudie les questions de politique générale, l'administration de la Société, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique.

- Wm. D. (Bill) Spinney, *président*
- Sherry MacDonald
- Royal Poulin
- David Yule, *vice-président*

Comité de la gestion du risque

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil au sujet du Cadre de la gestion du risque d'entreprise, y compris des politiques en matière d'évaluation et de gestion du risque, des programmes et des lignes directrices.

- Sherry MacDonald, *présidente*
- Ron Fitzgerald
- Benoit Martin
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Royal Poulin, *président*
- Paul Mullins
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Comité de la vérification et des finances

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- David Yule, *président*
- Barbara Boake
- Laura Talbot-Allan
- Wm. D. (Bill) Spinney, *membre d'office*

Conseil d'administration de la SOAD

Wm. D. (Bill) Spinney

Wm. D. (Bill) Spinney, président du Conseil d'administration, occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 19 mars 2003 et prend fin le 18 mars 2006.

Barbara Boake

Barbara Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Le deuxième mandat de Mme Boake a débuté le 3 mars 2003 et prend fin le 4 mars 2006.

Ron Fitzgerald

Ron Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS COOP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des crédit unions depuis 1964. Le deuxième mandat de M. Fitzgerald de 3 ans a débuté le 21 mai 2003 et prend fin le 20 mai 2006.

Sherry MacDonald

Sherry MacDonald assure la vice-présidence, Gestion des risques et Conformité, pour un important régime d'épargne-études axé sur la gestion des risques des portefeuilles de placements et le respect de la réglementation dans les opérations. Avec son expérience de plus de treize ans en gestion financière dans les secteurs des pensions et de la gestion des placements, elle s'est spécialisée dans le démarrage des fonctions trésorières et financières en qualité de directrice générale adjointe aux finances et de chef de la direction financière. Le mandat de Mme MacDonald a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 19 mars 2005.

Benoit Martin

Benoit Martin a pris sa retraite en qualité d'ingénieur en électronique et ingénieur chef de projet à General Dynamics Canada. Au sein du mouvement des caisses populaires, il a exercé les fonctions de président et de vice-président de la Fédération des caisses populaires de l'Ontario et il a été sociétaire et président de diverses caisses populaires. Il joue également un rôle actif dans plusieurs organismes communautaires. Le deuxième mandat de M. Martin a débuté le 3 mars 2004 et prend fin le 2 mars 2007.

Paul Mullins, B.A., L.L.B.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Depuis 1981, il siège aussi au conseil d'administration (qu'il a d'ailleurs présidé) de la Woodslee Credit Union Limited qui compte 22 000 sociétaires, 8 succursales et un actif de plus de 270 millions de dollars. Le mandat de M. Mullins a débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 16 juin 2007.

Royal Poulin

Royal Poulin assume les fonctions de président et de vice-président de diverses commissions communautaires et provinciales. Au cours des années, il a joué un rôle actif dans un grand nombre d'organisations communautaires, municipales et provinciales et il a aussi été élu maire de Cache Bay (Ontario) en 1971. Le mandat de M. Poulin a débuté le 3 avril 2002 et prend fin le 2 avril 2005.

Laura Talbot-Allan

Laura Talbot-Allan est vice-présidente du Département des relations avec les universités de l'Université de Waterloo. En cette qualité, elle est chargée de prendre des contacts et d'entretenir des relations étroites avec les entreprises et les administrations publiques à tous les niveaux, ainsi que de lancer des initiatives stratégiques pour obtenir des soutiens extérieurs, entre autres avec la Campagne de 260 millions de dollars dans le secteur privé. Auparavant, elle a été cadre supérieure dans plusieurs services publics canadiens, ainsi que dans l'administration fédérale et à la Croix-Rouge. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP et présidente de la Société des comptables en management du Canada, et elle continue de faire partie du Waterloo Communitech Board. Le deuxième mandat de Mme Talbot-Allan a débuté le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007.

David Yule

David Yule, vice-président, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le deuxième mandat de M. Yule a débuté le 24 mars 2004 et prend fin le 23 mars 2007.

Message du président du Conseil d'administration

Wm. D. (Bill) Spinney

Président du Conseil d'administration

Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère gratitude à tous les partenaires qui se sont joints à nous en se déclarant prêts à communiquer et à travailler ensemble à la réalisation de nos buts.

Au nom du conseil d'administration de la SOAD, j'ai le plaisir d'attirer l'attention sur quelques-unes des réalisations que la Société a mises à son actif l'an dernier :

- Tous les dépôts placés auprès d'une caisse populaire ou d'une credit union de l'Ontario ont été protégés contre les pertes;
- Le fonds de réserve d'assurance-dépôts a atteint 74,4 millions $ - soit 4,3 millions $ de plus que le montant ciblé;
- Le fond de réserve d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de règlement;
- Nous avons rationalisé nos activités pour réduire nos frais d'exploitation;
- La stratégie des placements a été révisée pour augmenter le revenu des placements;
- Nous avons recouvré 1,3 million $ sur des pertes passées;
- Notre règlement administratif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières a été mis à jour et approuvé par le gouvernement;
- Nous avons revu nos stratégies d'information des consommateurs.

À la fin de 2004, la SOAD avait atteint ou dépassé tous les objectifs qu'elle s'était fixés dans son plan d'entreprise. Grâce à l'absence imprévue de demandes de règlement, à une réduction des frais d'exploitation, aux recouvrements sur des pertes passées et à une meilleure croissance du mouvement, le montant ciblé pour le fonds de réserve a été dépassé au cours de l'année 2004 et est à présent équivalent à 75 p. 100 de notre objectif à long terme, à savoir 60 points de base des dépôts assurés. Les taux de primes sont tombés à 1,02 $ en moyenne, moins que le taux prévu de 1,03 $ par millier de dollars de dépôts assurés.

Avec ses politiques et ses programmes, la SOAD continue d'assurer la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et la confiance du public. Notre étude permanente des pratiques adoptées par les grands établissements membres en matière de prêts commerciaux confirme que le risque de crédit qui y est associé au sein de l'industrie est généralement bien géré. Par notre initiative pour petits établissements, nous aidons ce genre de caisses populaires, aux services limités, à se conformer à nos normes en leur apportant un soutien dans la mise en œuvre des pratiques appropriées de gestion des risques. Enfin, nous continuons de centrer notre programme de révision sur place (d'inspection) sur les risques importants, afin de pouvoir donner un retour d'information précieux aux établissements membres.

Le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions continue de jouir d'une solide santé financière et d'une bonne capacité opérationnelle, malgré la pression incessante de la concurrence et le tournant pris par le secteur financier.

En 2004, le conseil et le personnel de la SOAD ont fait un effort particulier pour rencontrer nos partenaires de tout l'Ontario. Au lieu de tenir notre réunion d'information annuelle comme toujours à Toronto, nous nous sommes rendus dans vingt localités de la province pour voir les administrateurs, les gestionnaires et le personnel

de nos membres et apprendre de leur bouche ce qu'ils pensaient de nos initiatives et programmes. Nous avons été reconnaissants à toutes ces personnes qui ont pris le temps et fait l'effort de nous rencontrer et de nous communiquer leurs idées, leurs préoccupations et leurs suggestions dans le but d'améliorer nos services.

Étant donné l'attention croissante suscitée par les questions d'administration depuis quelques années, la SOAD est fière des résultats qu'elle a obtenus. Son conseil d'administration est soucieux de prêcher par l'exemple. Il applique les meilleures pratiques d'administration prônées dans la littérature, y compris les publications du Conference Board du Canada. Par exemple, chaque réunion comprend une séance à huis clos ainsi qu'une partie consacrée au perfectionnement des administrateurs. On trouvera dans le présent rapport annuel des détails sur nos pratiques d'administration.

Je voudrais saisir l'occasion d'exprimer ma gratitude à tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme avec lesquels ils travaillent ensemble dans l'intérêt de tous nos partenaires. Comme le constatera le lecteur en lisant leurs biographies respectives, tous nos administrateurs font profiter la Société de leur haut niveau de savoir-faire, de compétence et d'expérience. À la fin de l'année, Mme Barbara Boake, administratrice depuis cinq ans, a fait savoir au conseil qu'elle partirait au début de 2005. Au nom du conseil et du personnel, j'aimerais la remercier pour tout ce qu'elle a apporté à la SOAD avec tant de dévouement. Ses sages conseils vont nous manquer. En 2004, nous avons accueilli parmi nos administrateurs M. Paul Mullins, nommé par la Credit Union Central of Ontario. Il est juriste de profession et il siège actuellement au conseil d'administration de la Woodslee Credit Union dans le Sud-Ouest de l'Ontario.

Au nom du conseil, je voudrais également remercier le personnel et la direction de la SOAD pour leur soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

L'évolution de la situation financière et opérationnelle du mouvement a eu des incidences sur l'orientation stratégique de la SOAD. Les stratégies déployées ces dernières années pour améliorer les pratiques de gestion du risque dans chacun des établissements membres ont été couronnées de succès en grande partie grâce au dialogue positif et productif entretenu en permanence entre ceux-ci, d'une part, et le conseil et le personnel de la SOAD, d'autre part. Par conséquent, la SOAD aura à l'avenir pour stratégie de conserver ces niveaux élevés de conformité avec les normes en suivant de près les activités des établissements membres et en instaurant des relations constructives avec les conseils et les directions. Le degré d'intervention directe n'a jamais été aussi bas et il devrait le rester ces prochaines années à mesure que tous les établissements membres se mettront en parfaite conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

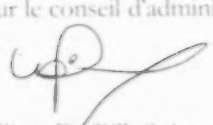
Pour 2005, nous avons relevé plusieurs priorités clés :

- aider nos établissements membres à mettre en œuvre la nouvelle version de notre règlement sur les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif n° 5);
- revoir notre régime de primes différentielles et les taux de primes;
- renforcer nos capacités d'évaluation des risques, de révision sur place (d'inspection) et de gestion des risques en améliorant nos technologies et nos processus internes;
- participer au processus de révision de la législation annoncé par le gouvernement;
- revoir nos stratégies de placement afin d'assurer à notre fonds un rendement maximum tout en conservant des niveaux de liquidité et de sécurité suffisants;
- mettre en œuvre nos stratégies d'information des consommateurs.

En conclusion, nous estimons que notre orientation stratégique à long terme a permis à la SOAD de s'acquitter de son mandat et au mouvement d'atteindre son but, qui est de devenir plus compétitif et plus sensible aux besoins de ses sociétaires. En maintenant sa vigilance au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se constituant une solide assise financière, la SOAD est certaine qu'elle continuera à protéger efficacement les déposants, à réduire le coût de cette protection et à contribuer à la stabilité des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario et à la confiance que le public leur accorde. Nous nous réjouissons de collaborer avec nos partenaires à la réalisation de ces buts.

Au nom du conseil, je voudrais exprimer ma sincère gratitude à tous les partenaires qui se sont joints à nous en se déclarant prêts à communiquer et à travailler ensemble à cet effet.

Pour le conseil d'administration,



William D. (Bill) Spinney
Président

Relevons le défi! - Rapport du chef de la direction

Andrew Poprawa

Président et chef de la direction

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes toujours plus grandes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Ontariens et de leurs collectivités.

Au nom de tout le personnel de la SOAD, j'ai le plaisir de donner un aperçu du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et de rendre compte des progrès réalisés pour atteindre les buts de la Société en 2004.

Des changements dans la composition du mouvement

En 2004, les fusions ou regroupements au sein du mouvement se sont poursuivis et le nombre d'établissements membres en activité a baissé de 23 pour tomber à un total de 241. En outre, plusieurs fusions devraient encore avoir lieu au premier trimestre de 2005. Deux d'entre elles aboutiront à la création de très grands établissements selon les critères de l'Ontario - l'un avec un actif de plus de 3 milliards $ et un autre avec presque 2 milliards $. Ces fusions une fois effectuées, environ 49 p. 100 de l'actif de tout le mouvement de l'Ontario seront détenus par les dix plus grands établissements membres.

La croissance de l'actif et les liquidites

Le total de l'actif et des dépôts comptables a enregistré une croissance sur douze mois de plus de 4 p. 100. Il est intéressant de noter que les prêts commerciaux continuent sur leur lancée avec une très forte croissance de 16 p. 100 et que les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté au total de 11 p. 100. La composition du passif-dépôts est restée en grande partie la même que l'an dernier, à raison d'un tiers en dépôts à vue, un tiers en dépôts à terme et le reste en dépôts enregistrés. À la fin de 2004, les liquidités brutes s'élevaient à 15 p. 100, leur niveau le plus bas depuis le milieu de l'année 2003.

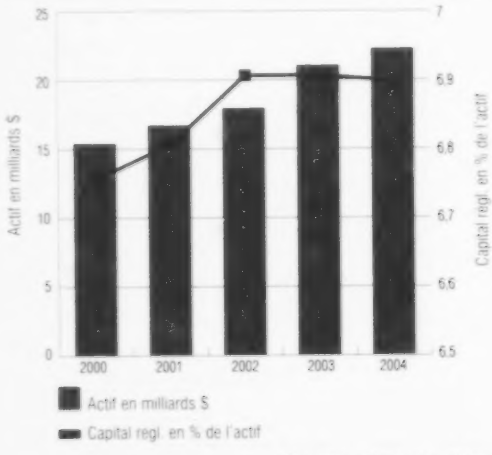
Une capitalisation toujours forte

Malgré la croissance de l'actif et des dépôts, le capital global du mouvement s'est maintenu à 6,9 p. 100 de l'actif, dont plus de 4 p. 100 représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2004, chaque établissement membre possédait le capital minimum prescrit par la loi, à savoir 5 p. 100 sur la base du levier.

Une qualite des prêts stable

Grâce à une gestion prudente du crédit, la qualité des prêts du mouvement, mesurée d'après les coûts liés aux prêts et le montant des prêts en souffrance, est

ACTIF ET CAPITAL REGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO



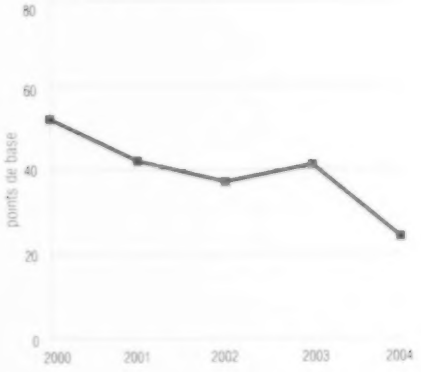
restée bonne. En plus, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a augmenté régulièrement ces trois dernières années, ce qui indique que les établissements membres se constituent prudemment des réserves en prévision d'éventuels problèmes de crédit. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 90 jours est tombé à un creux record de 47 points de base du total des prêts, contre 55 points en 2003.

Une rentabilité en baisse

En 2004, la rentabilité a continué d'être influencée par la faiblesse des taux d'intérêt canadiens. Les marges financières ont encore diminué mais, même s'il y a eu en même temps une réduction des frais d'exploitation, celle-ci n'a pas été suffisante pour se répercuter positivement sur les bénéfices nets. Le rendement global de l'actif moyen est tombé de 39 en 2003 à 24 points de base.

BENÉFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

En date du 15 février 2005



Une plus grande conformite avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

En 2004, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de l'industrie a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, 80 p. 100 des établissements membres, dont la quasi-totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes - une augmentation importante par rapport à l'année précédente.

La répartition des établissements membres par catégorie de primes

Le régime de primes différentielles de la SOAD permet de mesurer le profil de risque global des établissements à l'aide de facteurs quantitatifs et qualitatifs pour chacune des cinq composantes clés - le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque lié aux taux d'intérêt. Le tableau suivant fait ressortir la migration positive vers les catégories de taux de primes les plus basses au cours des quatre dernières années. En conséquence, le coût global de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de baisser.

La cotation générale des risques RPD : de 2000 à 2004

Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du mouvement

Prime calculée sur 1 000 $ de dépôts assurés

Catégorie de prime $	Niveau de risque	2000	2001	2002	2003	2004
0,90	Faible	5 %	13 %	15 %	30 %	38 %
1,00	Faible	42 %	46 %	50 %	39 %	40 %
1,15	Modéré	33 %	33 %	30 %	30 %	20 %
1,40	Élevé	19 %	7 %	4 %	1 %	1 %
2,10	Élevé	1 %	1 %	1 %	0 %	1 %

Résumé

Malgré la faiblesse des taux d'intérêt, la concurrence permanente des sociétés nationales et étrangères et les attentes toujours plus grandes des consommateurs, le mouvement des caisses populaires et credit unions poursuit sa croissance et développe ses activités au service des Ontariens et de leurs collectivités. La baisse de la rentabilité continue, toutefois, d'être préoccupante pour la viabilité ultérieure de quelques établissements membres.

Les stratégies et objectifs de la SOAD

Pour s'acquitter du mandat que lui confère la loi, la SOAD s'est fixé cinq objectifs clés dans son plan d'entreprise :

- Évaluation et gestion proactives des risques pesant sur le fonds;
- Réduction maximale du coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres;
- Ressources financières suffisantes pour protéger l'argent des déposants;
- Maintien de relations de collaboration avec nos partenaires;
- Amélioration maximale de l'efficience et de l'efficacité.

Nous avons le plaisir d'annoncer que de grands progrès ont été faits vers la réalisation de ces objectifs et des buts particuliers fixés dans notre plan.

Une évaluation et une gestion proactives des risques pesant sur le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pesant sur le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire considérablement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres.

En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Moderniser nos normes de saines pratiques commerciales et financières;
- Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et à distance;
- Fournir aux établissements membres des analyses financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques;
- Faire de la recherche sur les nouveaux risques et donner des informations aux partenaires;
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est jugé important ou qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

Résultats pour 2004

La modernisation des normes de saines pratiques commerciales et financières

Durant toute l'année 2004, la SOAD a travaillé en étroite collaboration avec un comité consultatif composé de représentants du mouvement pour moderniser les normes de saines pratiques commerciales et financières en vue de réviser son règlement en la matière. Fin 2004, le gouvernement, sur recommandation du conseil d'administration de la SOAD et avec l'aide du comité consultatif, a approuvé la nouvelle version de ce règlement. Parmi les changements les plus importants apportés à l'ancienne version, il y a la clarification des responsabilités du conseil et de la direction, une rationalisation des mécanismes de présentation de rapports et des directives sur les nouveaux risques. Le règlement révisé entrera en vigueur à la clôture de l'exercice qui commencera après le 1er juillet 2005.

La conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières

Les normes de saines pratiques commerciales et financières (le Règlement administratif n° 5 de la SOAD) sont l'un des éléments clés de notre stratégie d'évaluation et de gestion des risques. Nous estimons que les établissements membres qui se conformeront à ces normes réduiront considérablement la probabilité de connaître des problèmes et de voir ensuite la SOAD ou la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) intervenir dans leurs affaires. Il ressort de l'analyse des rapports d'auto-évaluation de l'établissement membre (RAEM) et des résultats des révisions sur place que le niveau de sensibilisation et de conformité a de nouveau augmenté par rapport à l'an dernier. La SOAD a repéré un petit nombre d'établissements membres qui ne respectent toujours pas les normes et elle travaille avec eux pour améliorer leur niveau de conformité.

Les révisions sur place (RSP)

En 2004, la SOAD a procédé à un total de 111 révisions sur place, examens sur place et examens des prêts commerciaux. Selon l'entente qu'elle a conclue avec la CSFO, l'organisme de réglementation responsable des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario, ces RSP ont été menées conformément à des normes acceptées de part et d'autre en recourant à des bureaux de spécialistes de l'extérieur. En vue de se prémunir contre le risque inhérent au portefeuille de prêts commerciaux en pleine croissance du mouvement, la SOAD a poursuivi son projet pilote entrepris en 2003, qui consiste à examiner les pratiques et les portefeuilles de prêts commerciaux d'un certain nombre d'établissements membres en faisant appel à des fournisseurs de l'extérieur. D'après les résultats de son examen, les pratiques en vigueur au sein du mouvement pour les prêts commerciaux sont généralement satisfaisantes. La SOAD parraine actuellement un processus visant à éla-

Profil des établissements membres de la SOAD
En un coup d'œil....

	2004	2003
Nombre d'établissements	241	264
Actif total (en milliards)	22,2 $	21,3 $
Dépôts assurés (en milliards)	16,7 $	16,8 $
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	6,9 %	6,9 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts comme % de l'actif moyen)	0,10 %	0,09 %
Rentabilité (revenu net comme % de l'actif moyen)	0,24 %	0,41 %

Carte de pointage financière 2004 de la SOAD (millions $)		
	Prévisions	Réalité
Fonds d'assurance	70,1 $	74,4 $
Demandes de règlement d'assurance	3,0 $	0
Recouvrement de pertes des années passées	0	1,3 $
Dépenses d'exploitation brutes totales	6,3 $	5,8 $
Dépenses d'exploitation nettes totales	6,0 $	5,7 $
Rendement des placements	2,0 %	2,6 %

borer des recommandations sur les meilleures pratiques de gestion des risques dans les prêts commerciaux.

L'initiative concernant les petits établissements membres

Consciente des besoins spéciaux des petits établissements membres, en particulier des coopératives de crédit fermé dont les opérations d'épargne et de prêt sont limitées, la SOAD continue de recourir à son propre personnel pour les soumettre à un examen sur place et les aider, à ce moment-là, à suivre les processus de gestion des risques dont ils ont besoin pour se conformer aux normes. Une telle approche tient compte des ressources limitées de ces petits établissements, et elle a prouvé que ceux-ci devenaient ainsi plus aptes à continuer de servir leurs sociétaires.

L'évaluation et le contrôle des risques

En 2004, la SOAD a entrepris d'évaluer son cadre d'évaluation des risques en vue de moderniser le processus en fonction de l'évolution du profil démographique du mouvement ontarien. Elle a élaboré un projet de « Cadre net d'évaluation des risques » en se fondant sur des cadres analogues en usage au Bureau du surintendant des institutions financières (Canada), à la Financial Institutions Commission de la Colombie-Britannique et à la Credit Union Deposit Guarantee Corporation de la Saskatchewan. Ce nouveau cadre, qui sera adopté en 2005, est basé sur une évaluation axée sur les risques inhérents à chaque établissement membre et la manière dont il gère ces risques tout en étant conforme aux normes révisées de saines pratiques commerciales et financières.

Les analyses financières et les informations

La SOAD fournit régulièrement à tous les établissements membres des analyses financières et des informations sur leur situation et leur rendement. Ces rapports, à la disposition de nos établissements membres sur le site Web de la SOAD, aident chacun d'eux à évaluer son rendement par rapport à un groupe d'établissements analogues et à l'industrie toute entière. En 2005, la SOAD a l'intention de remanier ces rapports pour être sûre qu'ils continuent d'être utiles et pertinents.

Les travaux de recherche

La SOAD fait de la recherche sur les nouveaux risques et en communique les résultats à divers partenaires, y compris les établissements membres, la CSFO et le ministère des Finances. En 2004, elle a fourni à quelques-uns de ses partenaires des informations et des rapports à la demande.

L'intervention dans les affaires des établissements membres

En intervenant sans tarder dans les affaires des établissements membres dont le profil de risque s'est dégradé, on réduit au minimum la probabilité et l'importance des pertes d'assurance pouvant survenir. Dans les cas où les établissements membres ne peuvent ou ne veulent pas prendre les mesures correctives appropriées, la SOAD a le pouvoir d'intervenir dans leurs affaires pour s'assurer qu'ils mettront rapidement en œuvre des plans d'action remédiant aux risques exceptionnels. Les interventions se font progressivement, en trois phases. Suite à un abaissement général des niveaux de risques, elles ont de nouveau été nettement moins nombreuses en 2004 que les années précédentes.

Les établissements membres dont le profil de risque se dégrade sont placés sur la liste de surveillance. En 2004, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 13 établissements membres de cette liste, qui totalisaient un actif de 2,6 milliards $. Grâce à cela, huit d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes et n'ont pas dû faire l'objet d'une intervention formel-

Une évaluation et une gestion proactives des risques pesant sur le fonds

Avec l'aide de ses partenaires, la SOAD a mis en œuvre des processus rigoureux et disciplinés pour évaluer et gérer le risque pesant sur le fonds, afin de protéger les intérêts des déposants. Ces processus ont aidé à réduire considérablement les demandes de règlement à imputer sur le fonds et à améliorer la santé financière et opérationnelle de nos établissements membres.

En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Moderniser nos normes de saines pratiques commerciales et financières.
- Tenir à jour le profil de risque de chaque établissement en procédant à des évaluations sur place et à distance.
- Donner aux établissements membres des valeurs financières et d'autres informations pour les aider à gérer leurs risques.
- Lancer de la recherche sur les nouveaux risques et obtenir des informations des partenaires.
- Intervenir dans les affaires des établissements membres quand le risque pour le fonds est trop important et qu'une aide et des conseils sont nécessaires.

Resultats pour 2004

La modernisation des normes de saines pratiques commerciales et financieres

Durant toute l'année 2004, la SOAD a mené une étroite collaboration avec un comité consultatif composé de représentants du secteur privé pour moderniser les normes de saines pratiques commerciales et financières en vue de revoir son règlement en la matière. En 2004, le gouvernement, sur recommandation du conseil d'administration de la SOAD et avec l'aide du comité consultatif, a approuvé le nouveau règlement de ce règlement. Parmi les changements les plus importants apportés à l'ancienne version, il y a la clarification des responsabilités du conseil et de la direction, une rationalisation des mécanismes de présentation de rapports et des directives sur les risques liés aux prêts. Le règlement revisé entrera en vigueur à la date de l'exercice qui commencera après le 31 août 2005.

La conformite avec les normes de saines pratiques commerciales et financieres

Les normes de saines pratiques commerciales et finan-

Les revisions sur place (RSP)

En 2004, la SOAD a procédé à un total de 111 revisions sur place, comparé aux 134 prévues. Selon l'ampleur relative des risques pesant sur le fonds, la fréquence des RSP est déterminée conformément à des normes établies de façon uniforme en tenant compte des facteurs de risque particuliers de l'établissement. Les visites se poursuivent jusqu'à ce que les problèmes importants soient réglés. La SOAD a poursuivi ses efforts pour améliorer l'efficacité de ses RSP en 2004, en mettant l'accent sur les domaines à risque élevé. Les RSP ont été menées

Carte de pointage financiere 2004 de la SOAD (millions $)		
	Previsions	Realite
Fonds d'assurance	70.1 $	74.4 $
Demandes de reglement d'assurance	3.0 $	0
Recouvrement de pertes des années passées	0	1.3 $
Dépenses d'exploitation nettes totales	6.3 $	5.8 $
Dépenses d'exploitation nettes totales	6.0 $	5.7 $
Rendement des placements	2.6 %	2.6 %

L'initiative concernant les petits établissements membres

L'évaluation et le contrôle des risques

Les analyses financières et les informations

Les travaux de recherche

L'intervention dans les affaires des établissements membres

le. À la fin de l'année, cinq établissements (contre sept en 2003), totalisant un actif de 2,5 milliards $, sont restés sur la liste de surveillance.

Les établissements membres repondant à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif des partenaires, composé de chefs de la direction des institutions membres et d'autres dirigeants du secteur, la SOAD a établi des critères de placement sous supervision applicables à toutes les causes possibles de difficultés, à savoir l'insuffisance du capital, dont le minimum réglementaire doit être de 5 p. 100 sur la base de levier, et une non-conformité persistante et importante avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD d'après les résultats des RSP. La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées au cours des RSP avant de les placer sous supervision. La durée accordée dépend de la gravité de ces faiblesses et de la célérité que l'établissement a de prendre les mesures appropriées.

À la fin de 2004, aucun établissement membre n'était sous supervision comme ce fut le cas en 2003. En 2004, grâce au programme de supervision des établissements membres, aucun non-conformité importante aux normes réglementaires n'a donné lieu à des mesures de supervision.

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Il peut aussi prendre en charge les activités sous le contrôle de la SOAD pour en disposer de suffisamment de temps pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. En 2004, la SOAD n'a eu aucun établissement membre sous son administration.

Une assurance-depôts a un cout reduit au minimum

Le cout de l'assurance-depôts à la charge des établissements membres commence de décroître grâce à l'amélioration de leurs profils de risque. En 2004, les primes s'échelonnaient en moyenne à environ 2,5 p. 100 du montant global des frais d'exploitation. En outre, les crédits reçoivent par la CSLC auprès des établissements membres ont également baissé de façon importante depuis 1994. La SOAD s'est chargée de procéder à des évaluations systématiques des risques sur place et à distance. La Société reconnaît, toutefois, que l'assurance-depôts est un important facteur cout sur un marché assez compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, entre autres objectifs stratégiques, de la réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gestion des risques soit en place. En 2004, nos faits particuliers visaient les suivants :

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer qu'ils suffisent à constituer le fonds cible;
- Recourir au maximum au moyen de législations et de procédures judiciaires.

Résultats pour 2004

Le régime de primes différentielles

Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine qu'ils reflètent encore ses objectifs primordiaux. Compte tenu l'évolution des profils de risque, la majorité des établissements membres ont pu les réduire suffisamment pour maintenir au minimum leurs taux de prime, tout en maintenant le ratio pour le fonds de réserve d'assurance-depôts.

En raison d'une amélioration des profils de risque observés sur une augmentation des facteurs et une plus grande confiance que les mêmes, les primes d'assurance-depôts de 2004 ont été plus faibles que prévu. L'analyse de leurs mesures a révélé que la SOAD était sur la bonne voie pour atteindre son fonds cible avec le revenu qu'elle tire des primes actuellement. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de maintenir les taux actuels pour 2005.

Prime d'assurance-depôts
Comparaison avec des organisations d'autres provinces

Provinces	Prime calculée pour 1 000 $ de depôts assurés
Colombie-Britannique	0,0 $
Alberta	1,70 $
Saskatchewan	0,60 $
Manitoba	1,10 $
Québec	0,66 $
Ontario	1,02 $

le. À la fin de l'année, cinq établissements (contre sept en 2003), totalisant un actif de 2,5 milliards $, sont restés sur la liste de surveillance.

Les établissements membres répondant à certains critères fondés sur le risque peuvent être mis sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif des partenaires, composé de chefs de la direction des fédérations et associations et d'autres dirigeants du mouvement, la SOAD a établi des critères de placement sous supervision applicables à toutes les caisses populaires et credit unions, à savoir l'insuffisance du capital, dont le minimum réglementaire doit être de 5 p. 100 sur la base du levier, et une non-conformité persistante et importante avec les normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD d'après les résultats des RSP. La SOAD a pour pratique de laisser aux établissements membres suffisamment de temps pour remédier aux faiblesses constatées au cours des RSP avant de les placer sous supervision. Le délai accordé dépend de la gravité de ces faiblesses et de la chance que l'établissement a de pouvoir y remédier rapidement.

À la fin de 2004, aucun établissement membre n'était sous supervision (contre trois en 2003). En 2004, grâce au programme de supervision, ces trois établissements membres avaient soit constitué le capital réglementaire, soit éliminé les causes pour lesquelles ils avaient été mis sous supervision.

Lorsqu'un établissement membre est incapable de s'acquitter de ses obligations, la SOAD a le pouvoir de le placer sous son administration. Il peut ainsi poursuivre ses activités sous le contrôle de la SOAD tout en disposant de suffisamment de temps pour élaborer et mettre en œuvre la stratégie qui lui permettra le mieux de protéger les déposants et le fonds. En 2004, la SOAD n'avait aucun établissement membre sous son administration.

Une assurance-dépôts à un coût réduit au minimum

Le coût de l'assurance-dépôts à la charge des établissements membres continue de décroître grâce à l'amélioration de leurs profils de risque. En 2004, les primes s'élevaient en moyenne à environ 2,5 p. 100 du montant global des frais d'exploitation. En outre, les coûts recouvrés par la CSFO auprès des établissements membres ont également baissé de façon importante depuis que la SOAD s'est chargée de procéder à des évaluations systématiques des risques sur place et à distance. La Société reconnaît, toutefois, que l'assurance-dépôts est un important facteur coût sur un marché aussi compétitif que le nôtre. Elle s'est fixé, entre autres objectifs stratégiques, de le réduire au minimum tout en veillant à ce qu'un cadre approprié de gestion des risques reste en place. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Examiner les niveaux de primes afin de nous assurer qu'ils suffiront à constituer le fonds cible;
- Recouvrer un maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires.

Resultats pour 2004

Le regime de primes differentielles

Le régime de primes différentielles a été conçu pour récompenser les établissements membres qui ont un meilleur profil de risque en abaissant leurs primes. Chaque année, la SOAD revoit son processus d'évaluation et les taux de primes pour être certaine que le régime atteint ses objectifs primordiaux. Comme l'indiquent les cotes de risque, la majorité des établissements membres ont pris les mesures nécessaires pour réduire au minimum leurs taux de prime, réduisant ainsi le risque pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

En raison d'une amélioration des profils de risque fondés sur une augmentation des bénéfices et une plus grande conformité avec les normes, les primes d'assurance-dépôts de 2004 ont été plus faibles que prévu. L'analyse de leurs niveaux a révélé que la SOAD était sur la bonne voie pour atteindre son fonds cible avec le revenu qu'elle tire des primes actuellement. Nous avons, en conséquence, recommandé au gouvernement de conserver les niveaux actuels pour 2005.

Prime d'assurance-depôts
Comparaison avec des organisations d'autres provinces

Provinces	Prime calculée pour 1 000 $ de dépôts assurés
Colombie-Britannique	0,0 $
Alberta	1,70 $
Saskatchewan	0,60 $
Manitoba	1,10 $
Québec	0,66 $
Ontario	1,02 $

LE FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

EN MILLIONS DE $

Un recouvrement maximum au moyen de liquidations et de procédures judiciaires

La plupart du temps, quand un établissement membre met fin à ses activités, la Société est nommée liquidateur de ses biens, principalement dans l'intention de protéger les déposants et de recouvrer un maximum d'actif. On trouvera à la page 17 du présent rapport annuel une description complète des activités de liquidation de la SCDAD. À la fin de 2004, la SCDAD gérait les affaires de onze établissements en liquidation (contre 16 en 2003). Durant l'année, elle a recouvré 1,8 million $ sur l'actif des établissements membres. En 2004, elle a recouvré 1,3 million $ sur des pertes en engageant des procédures judiciaires parallèlement à d'autres stratégies de résolution. À la fin de l'année, elle envisageait une nouvelle action en recouvrement de pertes.

Des ressources financières suffisantes pour protéger les fonds des déposants

L'accès à des ressources financières suffisantes est un important élément de notre mandat de protection des déposants. Il donne aux déposants assurés la garantie que la SCDAD pourra s'acquitter de ses obligations légales pour faire face aux demandes de règlement en cas de faillite d'un établissement. Afin d'être certaine d'avoir ces ressources financières, la SCDAD a entrepris de se constituer un fonds de réserve d'assurance-dépôts tout en se ménageant des possibilités d'emprunt pour imprévus. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- atteindre un fonds de réserve au solde de 70,1 millions $;
- mettre en œuvre la stratégie de capitalisation à long terme du fonds;
- s'assurer des moyens de financement pour imprévus;
- élaborer et mettre à l'essai un plan d'urgence pour d'éventuels scénarios de faillite;
- retirer le plus de revenus de placement possibles du fonds tout en conservant des liquidités suffisantes et en se conformant à la Loi.

Résultats pour 2004

Un fonds de réserve d'assurance-dépôts

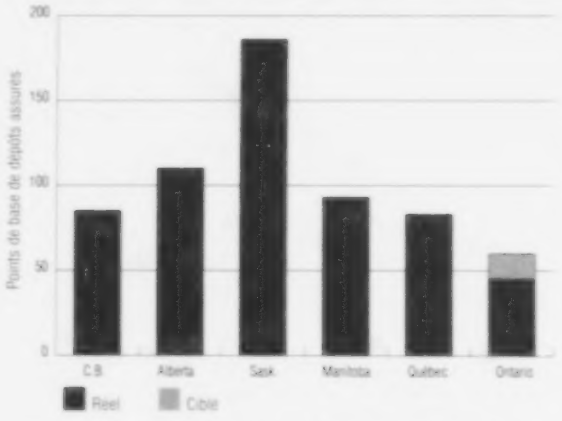
La principale priorité financière de la SCDAD en 2004 a été de continuer à se constituer un fonds de réserve d'assurance pour protéger les déposants tout en réduisant au minimum les demandes de règlement et les niveaux de primes. À la fin de l'année, le fonds s'est élevé à 74,4 millions $ au lieu de 70,1 millions $, notre objectif. Cet excédent de 4,3 millions $ était dû principalement au fait que les pertes et les frais d'exploitation avaient été moins élevés que prévu. En 2004, la SCDAD a aussi recouvré 1,3 million $ net sur des pertes encourues précédemment, grâce à son action préventive, notamment par la mise en œuvre de stratégies de résolution inventives telles que les redressements, les fusions, les ventes et les procédures judiciaires pour réduire le coût des demandes de règlement. La réserve générale pour pertes d'assurance est restée à 2 millions $ comme l'an dernier.

Une stratégie de capitalisation à long terme du fonds

La SCDAD a une stratégie fondée sur un modèle actuariel permettant de déterminer le montant du fonds en mesurant la probabilité et le risque de devoir y imputer d'éventuels règlements. Les consultations tenues avec les partenaires de l'industrie et du gouvernement en 2003 ont permis de conclure qu'un fonds de 60 points de base de dépôts assurés suffirait à garantir un niveau

de confiance de 95 p. 100 quant à la capacité du fonds de ne pas devenir déficitaire. À la fin de 2004, le fonds en était à environ 45 points de base de dépôts assurés, c'est-à-dire à 75 p. 100 du montant cible. La SOAD s'est également engagée à tester cet objectif au moins une fois par an en se fondant sur le profil de risque du mouvement. Notre essai de 2004 a révélé que le fonds cible n'avait pas beaucoup changé.

LE FONDS DE RESERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
COMPARAISON AVEC DES ORGANISATIONS D'AUTRES PROVINCES



Des moyens de financement pour imprévus suffisants

En plus de son fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD dispose d'une ligne de crédit auprès d'une grande banque nationale, cautionnée par le gouvernement de l'Ontario sous la forme d'une garantie d'emprunt de 150 millions $. Cette garantie, octroyée sur la base de la stratégie de capitalisation à long terme proposée par la SOAD, est en place jusqu'en décembre 2008.

L'élaboration et la mise à l'essai d'un plan d'urgence

Pour être capable d'affronter une situation de crise, la SOAD a besoin, entre autres éléments importants, d'un plan d'urgence éprouvé lui permettant de réagir comme il convient dans divers scénarios de faillite. Bien que l'expérience prouve que la réaction la plus efficace à une faillite consiste habituellement à placer l'établissement membre sous administration et à trouver des solutions à long terme, il pourrait y avoir des cas où un tel plan d'action serait impossible. La SOAD serait alors légalement tenue de rembourser aux déposants la portion assurée de leurs dépôts. Pour être sûre de pouvoir déterminer quels sont les dépôts assurés, elle a entrepris, en 2004, de tester les systèmes de données de divers établissements membres. Les tests effectués ont montré qu'elle était capable de distinguer la nature et le type des problèmes susceptibles de se poser dans l'éventualité d'un scénario de remboursement, et de vérifier si les dépôts déclarés comme étant assurés sont exacts.

Des revenus de placement maximums

Pour respecter la législation et ses propres besoins de liquidités, la SOAD a pour politique de placer l'intégralité de ses fonds dans des valeurs mobilières à court terme et à faible risque. En 2004, le conseil et la direction ont consulté un bureau d'experts financiers indépendants, engagé par la SOAD, au sujet de la structure à donner à leur portefeuille de placements pour atteindre leurs objectifs, à savoir la conservation du capital, le maintien de liquidités suffisantes et l'amélioration du rendement. Étant donné que personne ne sait à quel moment la SOAD pourrait devoir faire face à de telles responsabilités et quelle sera alors la conjoncture, les experts ont recommandé d'allonger progressivement la durée des investissements et d'étendre le portefeuille à d'autres types de placements. À la fin de 2004, la SOAD avait, en conséquence, porté la durée moyenne de son portefeuille valant 77 millions $ à 164 jours. Le rendement moyen pour placements avec une durée moyenne ou plus grande de 90 jours a augmenté de 2,61 p. 100.

La collaboration avec les partenaires

La SOAD continue d'attacher une grande importance à la collaboration avec ses partenaires. De bonnes relations de travail avec divers partenaires sont essentielles à la réalisation de ses objectifs. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Procéder à des processus de consultation par l'entremise de comités consultatifs et spéciaux;
- Communiquer efficacement avec les partenaires et établir des protocoles;
- Faire de la recherche sur la sensibilisation des consommateurs à l'assurance-dépôts;
- Coopérer étroitement avec la CSFO et le ministère des Finances.

Résultats pour 2004

Des processus de consultation

Nos comités consultatifs jouent un grand rôle en aidant la Société à élaborer ses programmes de stabilisation, ses normes de saines pratiques commerciales et financières ainsi que les outils de mise en œuvre connexes.

En 2004, le Comité consultatif sur les saines pratiques commerciales et financières a participé très activement à la modernisation du règlement administratif sur les normes. La SOAD et l'ensemble du mouvement sont reconnaissants aux membres de ces comités qui donnent bénévolement de leur temps et de leur énergie pour le bien de tous les établissements membres.

Une bonne communication avec les partenaires

Suite aux réponses obtenues à son dernier sondage auprès de ses partenaires, la SOAD a tenu une série de vingt réunions dans tout l'Ontario au lieu de sa réunion d'information annuelle à Toronto. Ces réunions régionales avaient pour objectif d'offrir une tribune pour discuter de diverses questions, notamment des nouvelles normes de saines pratiques commerciales et financières proposées. À chacune de ces réunions, la SOAD a envoyé au moins un administrateur pour rencontrer les partenaires et dialoguer avec eux.

En 2004, la SOAD a entamé des discussions avec la Fédération des caisses populaires de l'Ontario en vue de conclure un protocole d'entente semblable à celui signé avec l'Alliance des caisses populaires en 2003. Elle devrait normalement en avoir terminé la mise au point au début de 2005. Ces protocoles, qui reconnaissent le rôle important que l'Alliance tout comme la Fédération jouent auprès des membres de la SOAD, ont contribué à améliorer les relations entre cette dernière, l'Alliance, la Fédération et leurs membres.

La SOAD continue d'améliorer régulièrement son site Web bilingue sur Internet. Elle s'en sert pour mettre confidentiellement à la disposition des établissements membres toutes ses informations et analyses les concernant.

La recherche sur la sensibilisation des consommateurs

Conjointement avec d'autres organismes d'indemnisation existant dans le secteur des services financiers canadiens, tels que la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), le Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE), la SIAP (Fonds d'indemnisation des souscripteurs d'assurances de personnes), la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD, l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM) et l'Autorité des marchés financiers (Québec), la SOAD a participé à une évaluation de la sensibilisation des consommateurs aux mécanismes d'indemnisation. Les résultats obtenus ont révélé que la meilleure façon d'éduquer les consommateurs en matière d'assurance-dépôts consistait à les informer au moment où ils faisaient des dépôts auprès des établissements. Afin d'aider le personnel en contact avec le public à fournir des renseignements sur l'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point un « Guide de consultation rapide » qu'elle a distribué au début de 2005. Elle participe également, de concert avec d'autres organismes d'indemnisation, à la création d'un nouveau site Web, dont l'adresse est **www.financeprotection.ca**, conçu spécialement pour donner des directives aux consommateurs sur la protection de leur avoir financier.

Des relations de travail étroites avec la CSFO et le ministère des Finances

La SOAD reconnaît que des relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement permettront d'améliorer l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. La CSFO et la SOAD travaillent ensemble pour coordonner leurs activités et réduire au minimum les charges et les coûts incombant au mouvement. Notre lettre d'entente avec la CSFO exige que la SOAD donne à cette dernière accès gratuitement à ses systèmes de contrôle intégrés, y compris ses rapports de RSP. Nous travaillons avec la CSFO pour continuer à faire profiter les sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario de la même tradition de protection sans faille. La SOAD aide également le ministère des Finances à s'acquitter de sa fonction d'élaboration des politiques en lui fournissant des informations et des analyses sur l'industrie des caisses populaires et credit unions. Selon les dispositions de son protocole d'entente avec le ministre des Finances, la SOAD s'acquitte également de bien d'autres fonctions attribuées par le gouvernement.

Une gestion efficace et efficiente

La SOAD s'est engagée à assurer à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. Pour atteindre ce but, elle a imposé une approche disciplinée de l'administration de l'établissement. Au cœur de sa structure d'administration se trouve le cadre de planification et de présentation de rapports. La direction soumet son plan d'affaires annuel à l'examen et à l'approbation du conseil d'administration, du ministre des Finances et du Secrétariat du Conseil de gestion. Les résultats réels sont contrôlés au moins une fois par trimestre par le Comité de la vérification et des finances du conseil et le rapport annuel présente les résultats à tous les partenaires. Les rapports de vérification internes et externes donnent au

conseil l'assurance que les informations fournies par la direction sont exactes. Comme l'exige la législation, le surintendant de la CSFO fait également tous les ans un rapport au ministre sur les activités de la SOAD. Ce rapport est soumis par le ministre à l'assemblée législative. En 2004, nos buts particuliers étaient les suivants :

- Mettre à jour notre cadre de gestion des risques d'entreprise;
- S'assurer que les objectifs du plan d'affaires et les rendements visés ont été atteints ou dépassés dans les limites du budget;
- Réexaminer toutes les politiques de la Société;
- Revoir notre structure organisationnelle et nos niveaux de dépenses.

Résultats pour 2004

Un cadre de gestion des risques d'entreprise

La SOAD a établi un cadre détaillé de gestion des risques d'entreprise afin d'être certaine que ses principaux risques sont bien gérés. Ce cadre lui est indispensable pour déterminer si ces risques ont tous été détectés, évalués et correctement gérés. En 2004, elle a constaté que le cadre nécessitait quelques améliorations et elle y procédera en 2005.

Les objectifs du plan d'affaires

En 2004, la SOAD a continué à chercher des moyens de devenir plus efficace et efficiente et de satisfaire davantage ses partenaires. Pour tous ses grands projets, elle a respecté ses objectifs budgétaires.

Un réexamen des politiques de la Société

Conformément aux bonnes pratiques d'administration des établissements, le conseil réexamine au moins une fois par an les règlements administratifs et toutes les politiques de la Société. Celle-ci s'assure également qu'elle répond elle-même à toutes les exigences de son règlement sur les normes. C'est ainsi qu'elle a constaté, après avoir proposé une version révisée de ce règlement, que plusieurs autres politiques seraient nécessaires pour respecter les nouvelles normes. Le conseil en a approuvées quelques-unes en 2004 à cet effet.

Un réexamen de notre structure organisationnelle et de nos niveaux de dépenses

À mesure que le nombre d'établissements membres diminue et que leur santé financière et opérationnelle s'améliore, la SOAD doit continuellement revoir son organisation afin d'être certaine de s'acquitter de son mandat tout en offrant à ses partenaires un bon rapport qualité-prix. C'est dans ce contexte qu'elle a procédé durant l'année à un nouveau réexamen de sa structure organisationnelle et de ses niveaux de dépenses. Suite aux résultats obtenus, elle a ramené le nombre d'équivalents temps plein de 36 à 33 et fait baisser les frais d'exploitation nets à 5,7 millions $ – soit une réduction de 5 p. 100 par rapport au budget de 2004.

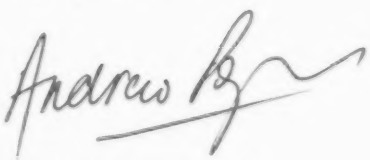
Les objectifs pour 2005

Outre ses activités normales, la SOAD envisage d'entreprendre quelques grands projets en 2005 :

- Constituer un fonds de réserve d'assurance de 85 millions $ d'ici à la fin de 2005, ce qui représente 88 p. 100 de son objectif;
- Mettre en œuvre le nouveau règlement administratif sur les normes de saines pratiques commerciales et financières;
- Réviser le cadre d'évaluation des risques et le processus de RSP afin de les rendre conformes aux nouvelles normes;
- Revoir et réviser le régime de primes différentielles et la structure des taux de primes;
- Élaborer et mettre en œuvre une version révisée de la politique de placement;
- Établir un protocole avec les fédérations et les associations, s'il y a lieu;
- Mettre à jour le cadre de gestion des risques d'entreprise.

Notre engagement

Le conseil et le personnel de la SOAD ont pris l'engagement d'assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario pour le bien de tous les sociétaires. Nous sommes heureux d'avoir de nouveau à en apporter la preuve en 2005.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

La Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur

Aux termes de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et crédit unions* (la Loi), la Société a le pouvoir d'agir en qualité de liquidateur d'une caisse populaire ou credit union. Ses premiers objectifs sont alors de recouvrer un maximum d'actif dans l'intérêt de tous les créanciers, tout en veillant à ce que la liquidation se fasse en conformité avec la Loi et toute autre législation applicable.

La SOAD a pour politique de chercher à se faire nommer liquidateur chaque fois qu'elle s'attend à devoir effectuer des paiements d'assurance-dépôts. Dans ces cas, elle a un intérêt direct à ce que les obligations du liquidateur soient exécutées de manière efficiente et rentable. À titre de liquidateur, elle emploie des ressources à la fois internes et externes en vue de recouvrer, de surveiller et de réaliser l'actif des établissements membres en liquidation.

En 2004, la SOAD a achevé la liquidation de six établissements membres dont l'actif s'élevait à une valeur comptable nette totale de 93,8 millions $ et le passif à un total de 100,5 millions $. Au cours de l'année, elle a accepté d'être nommée liquidateur une fois *(un actif de 1,6 million $ et un passif de 1,5 million $)*.

À la fin de l'année, elle gérait les affaires de 11 établissements membres en liquidation dont l'avoir résiduel à réaliser s'élevait à 9,3 millions $ (avant la provision pour pertes). Ces éléments d'actif restants se composent de 424 prêts, dont quasiment tous entrent dans la catégorie des prêts douteux. La direction estime que les recouvrements pourraient s'élever à environ 727 000 $.

État combiné des rentrées de fonds et des déboursements du liquidateur pendant l'exercice se terminant le 31 décembre 2004 (non vérifié)

Actifs réalisés (net des frais de recouvrement des prêts)	1 840 185 $
Moins : Frais de liquidation	231 944
Réalisation nette	1 608 241
Moins : règlements aux déposants	1 463 584
Plus : Avances de fonds de la SOAD	150 000
Moins : Remboursements à la SOAD	226 841
Encaisse nette pour l'exercice	67 816
Encaisse et placements au début de l'exercice	1 570 718
Encaisse et placements clôturés au 31 décembre 2004	1 638 534 $

Discussions et analyses de la direction

Examen du rendement financier de 2004

Faits saillants

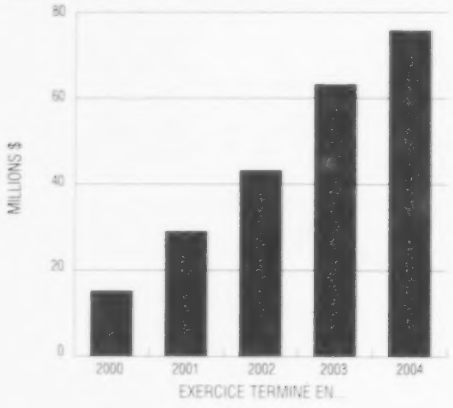
- Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) a atteint 74,4 millions $, soit une augmentation nette de 13,6 millions pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004.
- Aucune nouvelle perte d'assurance n'a été comptabilisée cette année.
- On a recouvert 1,3 million de dollars sur les pertes d'assurance des années antérieures.
- Le revenu de primes pour l'année a été de 16,2 millions $, soit 5,2 p. 100 de moins que prévu et 7,2 p. 100 de plus que l'an dernier.
- Les frais d'exploitation (à l'exclusion des recouvrements) ont totalisé 5,8 millions $, soit 479 000 $ (7,6 p. 100) de moins que prévu et 430 000 $ (6,9 p. 100) de moins que l'an dernier.
- Le recouvrement des frais d'exploitation s'est élevé à 151 000 $, soit 166 000 $ (52,3 p. 100) de moins que prévu et 200 000 $ (57 p. 100) de moins que l'an dernier.

État de la situation financière

Encaisse et placements

La composition des placements de la SOAD témoigne de la nature de ses obligations d'assurance. La politique de placement de la SOAD est d'investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire défaut et remplir ses obligations aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et du règlement 78/95 de la *Loi sur les caisses populaires et crédit unions de 1994*. Au 31 décembre 2004, le total de l'encaisse et des placements de la SOAD s'élevait à 77,3 millions $ et se composait de liquidités et de placements à court terme au montant de 27,4 millions $ et de placements à plus long terme au montant de 49,9 millions $. Le portefeuille a enregistré un rendement moyen pondéré de 2,52 p. 100. Tous les placements font l'objet de contrats à taux fixe, facilement monnayables, et ont au moins la cote R1 (moyen) sur l'échelle du Dominion Bond Rating Service (DBRS).

ENCAISSE ET PLACEMENTS, DE 2000 À 2004



Revenu de primes à recevoir

Le revenu de primes à recevoir de 2,4 millions $ correspond aux montants actuellement facturés aux établissements membres dont les exercices se terminent le 30 septembre 2004 et aux primes proratisées à recevoir des établissements membres dont les exercices se terminent entre le 31 octobre et le 30 novembre. Au 31 décembre 2004, on n'enregistrait aucune prime à recevoir en souffrance.

Revenu de primes reporté

Les primes sont calculées en fonction du montant des dépôts assurés de chaque établissement membre à la fin de son exercice. Le revenu de primes est amorti sur une période de douze mois. Le revenu de primes reporté de 2,6 millions $ représente le solde des montants proratisés facturés aux établissements membres dont les exercices se terminent après la fin de l'exercice de la SOAD.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge totale à payer pour pertes d'assurance-dépôts comprend à la fois une provision générale pour pertes de 2 millions $ et des provisions spécifiques pour pertes qui couvrent les diverses liquidations d'une valeur de 0,2 million $. Aucune nouvelle provision pour pertes n'a été comptabilisée en 2004. La méthode utilisée pour déterminer le montant des provisions générales et spécifiques pour pertes est décrite en détail à la note 1(b) des états financiers.

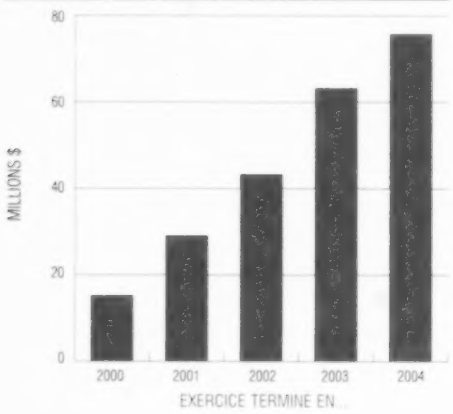
État des résultats d'exploitation et de l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Fonds de réserve d'assurance-dépôts

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts est passé à 74,351 millions de dollars, soit 4,21 millions de plus que prévu. Cela représente une augmentation nette de 13,59 millions en 2004 qui est principalement attribuable à une combinaison de facteurs :

- l'absence de pertes d'assurance-dépôts pendant l'année;
- le succès des démarches de recouvrement des pertes des années antérieures;
- la réduction des frais d'exploitation.

FONDS D'ASSURANCE, DE 2000 À 2004



Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 16,2 millions $, soit 1,1 million (7,2 p. 100) de plus que l'an dernier et 0,9 million (5,2 p. 100) de moins que prévu. L'écart vient de l'amélioration générale des profils de risque des établissements membres, de sorte qu'ils ont été classés à moindre risque et paient donc moins de primes. En outre, le montant des dépôts assurés est inférieur aux projections.

Pertes d'assurance-dépôts (Recouvrements)

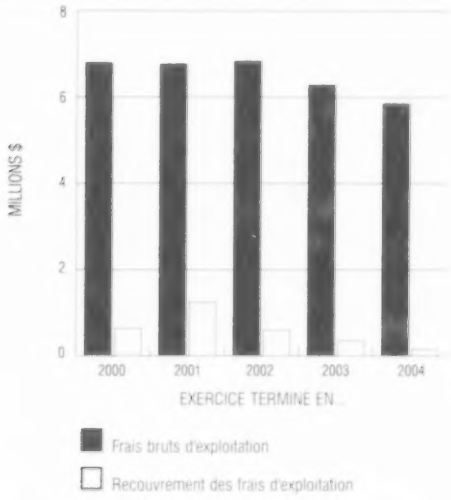
En 2004, le liquidateur de la Caisse populaire d'Iroquois Falls, Deloitte Touche, a pour ainsi dire terminé la liquidation des actifs. La Société en a tiré un dividende final de quelque 900 000 $. De plus, pendant l'année, la Société a revu la situation de plusieurs autres de ses établissements membres en voie de liquidation et a ajusté les provisions nécessaires pour permettre l'achèvement des liquidations. L'ajustement net a entraîné une réduction de 400 000 $ des pertes pour 2004.

Frais d'exploitation

En 2004, les frais d'exploitation (avant recouvrement) ont totalisé 5,8 millions $, soit 0,5 million (6,9 p. 100) de moins que l'année précédente et 7,6 p. 100 de moins que prévu. La différence est attribuable à une baisse des activités ainsi qu'à la capacité de la Société de continuer à freiner les coûts.

Le recouvrement des frais d'exploitation, qui comprend les frais facturés aux établissements membres sous supervision, administrés ou en voie de liquidation par la Société, a diminué de 200 000 $ (57 p. 100) par rapport à 2003, soit 166 000 $ (ou 52 p. 100) de moins que prévu. Cette diminution est attribuable à la réduction du nombre d'établissements membres sous supervision et en voie de liquidation.

FRAIS BRUTS D'EXPLOITATION ET RECOUVREMENT DES FRAIS, DE 2000 À 2004



Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

James Maxwell
Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada
Le 4 février 2005

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2004, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2004, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 4 février 2005

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État de la situation financière

AU 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2004	2003
ACTIF		
Encaisse et placements à court terme (note 2)	27 439 $	31 447 $
Placements (note 3)	49 855	32 360
Revenu de primes à recevoir	2 382	2 729
Débiteurs et intérêts à recevoir	496	273
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	907	902
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 244 $ (2003 - 3 160 $))	259	217
	81 338 $	67 928 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	2 145 $	1 872 $
Revenu de primes reporté	2 625	2 788
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 5)	2 217	2 505
Total du passif	6 987	7 165
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	74 351	60 763
	81 338 $	67 928 $

Éventualités (note 11)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

_____ , administrateur

_____ , administrateur

SOCIETE ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2004	2003
REVENUS		
Revenu de primes	16 207 $	15 122 $
Revenus divers	1 819	1 833
	18 026	16 955
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes	(1 271)	(6 608)
Salaires et charges sociales	3 688	3 823
Frais d'exploitation	2 172	2 467
Recouvrement de frais d'exploitation	(151)	(351)
	4 438	(669)
Excédent des revenus sur les dépenses	13 588	17 624
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	60 763	43 139
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	74 351 $	60 763 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

État des flux de trésorerie

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2004, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2003 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2004	2003
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Excédent des revenus sur les dépenses	13 588 $	17 624 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse :		
Recouvrement de pertes	(1 271)	(6 608)
Pertes (gains) sur la cession d'immobilisations	1	(2)
Amortissement	117	133
	12 435	11 147
Variation des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	347	(510)
Débiteurs et intérêts à recevoir	(223)	83
Créditeurs et charges à payer	273	(76)
Revenu de primes reporté	(163)	508
	234	5
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 5)	978	7 091
	13 647	18 243
Investissement		
Acquisition de placements	(49 855)	(32 360)
Produits de la vente de placements	32 360	21 576
Acquisition d'immobilisations	(175)	(94)
Produits de la vente d'immobilisations	15	2
	(17 655)	(10 876)
(Diminution) Augmentation au cours de l'exercice	(4 008)	7 367
Liquidités, au début de l'exercice	31 447	24 080
Liquidités, à la fin de l'exercice	27 439 $	31 447 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	15 $	6 $
Intérêts perçus au cours de l'exercice	1 482 $	1 680 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.
Voir les notes afférentes aux états financiers.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice termine le 31 décembre 2004

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- effectuer la collecte et la publication de statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements membres;
- agir à titre d'administrateur des établissements membres;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le montant de ces primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élève à 150 millions $ au maximum et elle sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En plus de la commission de garantie qui est de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province d'Ontario fait payer un droit de 5 points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la garantie est en vigueur.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires ou credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu tiré des primes est calculé sur la base des rapports annuels que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

b) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements membres en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements membres. Elle est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de retraite

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels. Elle impute à son bénéfice le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Avantages complémentaires de retraite

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations. Les coûts de ces avantages complémentaires de retraite auxquels les

employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à inscrire pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements

Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés à leur coût non amorti. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail, et les automobiles selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux annuel de 24 %.

2. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme ont des échéances de moins de 90 jours. Tous les contrats de placement sont à taux fixe et facilement monnayables.

	Au 31 décembre 2004			Au 31 décembre 2003		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Placements à court terme	25 816 $	2,26 %	64	30 763 $	2,60 %	45
Encaisse	1 623			684		
Total	**27 439 $**			**31 447 $**		

3. Placements

Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus. Leur rendement moyen pondéré est de 2,61 % (2,63 % en 2003). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

	Au 31 décembre 2004			Au 31 décembre 2003		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Bons du Trésor - Canada	40 549 $	2,61 %	224	21 057 $	2,58 %	278
Acceptations bancaires	5 409	2,35 %	110	7 354	2,75 %	227
Bons du Trésor - Ontario	3 897	2,85 %	279	-	-	-
Billets à ordre - Autres provinces	-	-	-	3 949	2,65 %	124
Total	**49 855 $**	**2,61 %**	**216**	**32 360 $**	**2,63 %**	**242**

4. Emprunts

La Société a une facilité de crédit renouvelable d'un montant de 20 millions $ auprès d'une Banque à charte canadienne, approuvée par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre. Le taux d'intérêt de la marge de crédit est équivalent aux taux des acceptations bancaires plus 14 points de base. À la fin de 2004, il n'y avait aucun solde impayé. La commission d'engagement perçue par la Banque à charte est de 3 points de base sur le montant moyen inutilisé de la marge, payable tous les trimestres à terme échu.

5. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme « charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2004	2003
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**2 505 $**	5 066 $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	**0**	0
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent	**(1 271)**	(6 608)
Augmentation (diminution) des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**5**	(3 044)
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(2 217)**	(2 505)
Montants nets des avances (recouvrements) d'assurance-dépôts	**(978) $**	(7 091) $

La provision générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 2 000 000 $ (2 000 000 $ en 2003). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 h).

6. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1er janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum annuel futur est de 140 000 $. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à environ 288 000 $ par année.

7. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Les pertes qu'elle a accumulées, d'un montant de 35 117 000 $, aux fins fiscales, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant
		en milliers
1998	2005	6 885
1999	2006	5 975
2000	2007	4 992
2001	2008	4 191
2002	2009	5 161
2003	2010	4 124
2004	2014	3 789
		35 117 $

8. Régime de retraite

Le 1er janvier 1999, la Société a instauré un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2004 se sont élevées à 300 000 $ (310 000 $ en 2003).

9. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2004 s'élève à 875 000 $ (784 000 $ en 2003). Les coûts au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 120 000 $ (105 000 $ en 2003). Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle en fonction des gains et pertes techniques.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des avantages complémentaires ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 6,5 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,0 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 10,0 %, baissant graduellement à 5 % par année d'ici 2010.

10. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 75 000 $ (55 000 $ en 2003). Le total des frais des administrateurs était de 60 000 $ (37 000 $ en 2003). Les indemnités journalières sont de 500 $ pour le président et de 300 $ pour les autres administrateurs.

11. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agissait à titre d'administrateur ou de liquidateur mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

12. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

13. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public*.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables*
Bridges, Barry	Vice-président Assurance et gestion des risques	142 823 $	8 352 $
Burgman, John	Chef de l'information	109 154 $	13 187 $
Dale, Richard	Directeur régional, Assurance et gestion des risques	103 780 $	1 626 $
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	149 646 $	9 225 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	130 292 $	13 970 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	196 310 $	6 608 $

* Comprennent l'assurance-vie collective imposable, le stationnement et l'utilisation d'une voiture de la Société.

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice 2003 ont été réagencés afin d'en permettre la comparaison avec ceux de l'exercice à l'étude.

Établissements membres de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Le 31 décembre 2004

Caisses populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitee (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Limitée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Tecumseh Inc.
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orleans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Lasalle Inc.
Caisse populaire Nation Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporee
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Charles Boromée Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermilion
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd.
Adjala Credit Union Ltd.
Air - Toronto Credit Union Ltd.
Airline Financial Credit Union Ltd.
All Trans Financial Services Credit Union Ltd.
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Ltd.
Arnstein Community Credit Union Ltd.
ASCU Community Credit Union Ltd.
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd.
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd.
Auto Workers Community Credit Union Ltd.
Badge Credit Union Ltd.
Bay Credit Union Ltd.
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd.
Buduchnist Credit Union Ltd.
C.N. (London) Credit Union Ltd.
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd.
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd.
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd.
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd.
Cataract Savings & Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Ltd.
Civil Service Co-operative Credit Society Ltd. (The)
Communication Technologies Credit Union Ltd.
Community Saving & Credit Union Ltd.
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd.
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd.
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd.
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd.
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd.
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd.
Dunnville and District Credit Union Ltd.
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd.
Education Credit Union Ltd.
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd.
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Ltd.
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd.
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd.
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd.
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd.
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd.
Finnish Credit Union Ltd.
Fire Department Employees Credit Union Ltd. (The)
FirstOntario Credit Union Ltd.
Food Family Credit Union Ltd.
Fort Erie Community Credit Union Ltd.
Fort York Community Credit Union Ltd.
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd.
Ganaraska Credit Union Ltd.
Genfast Employees Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Ltd.
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd.
Grand River Credit Union Ltd.
Grey Bruce Health Services Credit Union Ltd.
Hald - Nor Community Credit Union Ltd.
Hamilton Community Credit Union Ltd.
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd.
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd.
Health Care Credit Union Ltd.
Heartland Community Credit Union Ltd.
Hepcoe Credit Union Ltd.
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd.
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd.
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.

Innisfil Shelburne Credit Union Ltd.
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd.
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd.
Kawartha Credit Union Ltd.
Kellogg Employees Credit Union Ltd.
Kenora District Credit Union Ltd.
Kingston Community Credit Union Ltd.
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd.
Korean (Toronto) Credit Union Ltd.
Korean Catholic Church Credit Union Ltd.
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd.
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd.
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd.
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Lakewood Credit Union Ltd.
Lambton Financial Credit Union Ltd.
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd.
Latvian Credit Union Ltd.
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd.
London Civic Employees' Credit Union Ltd.
London Diesel Employees' Credit Union Ltd.
London Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Maitland Credit Union Ltd.
Mariposa Community Credit Union Ltd.
McMaster Savings and Credit Union Ltd.
Media Group Financial Credit Union Ltd.
Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd. (The)
Member Savings Credit Union Ltd.
MemberOne Credit Union Ltd.
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd.
Metro Credit Union Ltd.
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd.
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Ltd.
Motor City Community Credit Union Ltd.
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd.
Nasco Employees' Credit Union Ltd.
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd.
North York Community Credit Union Ltd.
Northern Credit Union Ltd.
Northern Lights Credit Union Ltd.
Northland Savings and Credit Union Ltd.
Northridge Savings & Credit Union Ltd.
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd.
Ontario Civil Service Credit Union Ltd.
Ontario Educational Credit Union Ltd.
Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd.
Oregon Employees Credit Union Ltd.
Oshawa Community Credit Union Ltd.
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd.
Ottawa Police Credit Union Ltd.
Ottawa Women's Credit Union Ltd.
Pace Savings & Credit Union Ltd.
Parama Lithuanian Credit Union Ltd.
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd.
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd.
Peterborough Community Credit Union Ltd.
Peterborough Industrial Credit Union Ltd.
Photel (Toronto) Credit Union Ltd.
Police Credit Union Ltd. (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd.
Portuguese Canadian Credit Union Ltd.
Prime Savings Credit Union Ltd.
Prosperity One Credit Union Ltd.
Provincial Alliance Credit Union Ltd.
QuintEssential Credit Union Ltd.
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd.
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd.
Resurrection Credit Union Ltd.
Rideau St. Lawrence Community Credit Union
Rochdale Credit Union Ltd.
Saugeen Community Credit Union Ltd.
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Ltd.
Sheridan Park Credit Union Ltd.
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd.
Smiths Falls Community Credit Union Ltd.
So-Use Credit Union Ltd.
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Ltd.
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd.
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
St. Willibrord Community Credit Union Ltd.
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd.
Starnews Credit Union Ltd.
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd.
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd.
Sudbury Regional Credit Union Ltd.
Sunnybrook Credit Union Ltd.
Superior Credit Union Ltd.
Sydenham Community Credit Union Ltd.
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd.
Talka Lithuanian Credit Union Ltd.
Thamesville Community Credit Union Ltd.
Thorold Community Credit Union Ltd.
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd.
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd.
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Ltd.
Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd. (The)
Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd.
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Ltd.
Unigasco Community Credit Union Ltd.
United Employees Credit Union Ltd.
United Ukrainian Credit Union Ltd.
Unity Savings and Credit Union Ltd.
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd.
Victory Community Credit Union Ltd.
Virtual One Credit Union Ltd.
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd.
West Fort William Credit Union Ltd.
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd.
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Woodslee Credit Union Ltd.
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd.
Your Credit Union Ltd.
Your Neighbourhood Credit Union Ltd.

Fédérations

Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc. (L')
Credit Union Central of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)